

ВВЕДЕНИЕ

На современном этапе развития экономики действия любого хозяйствующего субъекта является предметом внимания для многих субъектов рыночных отношений, которые имеют интерес к результатам функционирования данной организации.

Для написания выпускной квалификационной работы была выбрана тема «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия», так как достоверная оценка финансового состояния организации необходима собственникам, внешним пользователям, руководству организации и т.д.

Для того, чтобы организация выжила в современных условиях, управленческому персоналу нужно уметь реально оценивать финансовое состояние своей организации, а также действующих конкурентов на рынке.

Финансовое состояние – одна из главных характеристик экономической деятельности организации. Финансовое состояние определяет возможность сотрудничества, конкурентоспособность, а также оценивает, насколько выполняются экономические интересы организации и её партнеров в финансовом и производственном отношении. Но, не стоит думать, что одной способности реально оценивать финансовое состояние достаточно для того, чтобы организация функционировала успешно и достигала поставленных целей.

Конкурентоспособность организации достигается благодаря правильному управлению движением финансовых ресурсов и капитала, которые находятся в его распоряжении.

Таким образом, успешное финансовое управление направлено на:

- выживание компании в условиях конкурентной борьбы;
- удержание лидирующей позиции в борьбе с конкурентами;
- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;

- удержание приемлемых темпов роста экономического потенциала фирмы;

- максимизацию прибыли;

- минимизацию расходов;

- рост объёмов производства и реализации;

- обеспечение рентабельной работы компании.

Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность предприятия, объект исследования - ООО ТК «Мегаполис»

Цель работы – анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО ТК «Мегаполис» и разработка рекомендаций по повышению ее эффективности.

Для достижения данной цели требуется решение следующих задач:

1. рассмотреть теоретические аспекты анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

2. исследовать методику анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

3. провести анализ финансового состояния предприятия ООО ТК «Мегаполис»;

4. выявить основные направления повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО ТК «Мегаполис».

Работа содержит введение, основную часть, состоящую из трех глав, заключение, а также список использованных литературных источников, приложения.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы, определяется цель и задачи, объект и предмет исследования.

В первой главе рассматривается содержание, задачи и принципы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, изучается методика его проведения, а также необходимая информационная база.

Во второй главе проводится финансовый анализ на примере ООО ТК «Мегаполис», включающий анализ имущественного состояния предприятия,

анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, анализ финансовых результатов деятельности организации, оценка показателей деловой активности.

В третьей главе предлагаются направления улучшения финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В заключении содержатся основные выводы и результаты исследования.

Информационной базой исследования послужили учебники и учебные пособия по финансовому анализу, финансовому менеджменту, корпоративным финансам, данные периодических изданий, а также бухгалтерская отчетность ООО ТК «Мегаполис» за 2019-2021 гг.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Роль анализа финансово-хозяйственной деятельности в управлении предприятием

Активно развивающаяся рыночная среда очень быстро меняет характеристики и методы функционирования бизнеса на мировой арене. Такие изменения коснулись практически всех видов деятельности, но особенно отразились на коммерческой, производственно-хозяйственной и социальной. В настоящее время непрерывно ведутся поиски новых способов повышения эффективности и стабильности хозяйствующего субъекта, проводятся мероприятия по предупреждению банкротства, оценка всех возможных финансовых рисков и результатов. Многие ведущие экономические деятели посвятили свои исследования изучению анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Очевидно, что теоретическое обоснование формирования финансово-экономической деятельности предприятия на данном этапе развития экономики является особенно важным шагом.

Любая действующая система — идет ли речь об экономике или о других сферах общественной жизни — использует определенный перечень ресурсов, поступающих извне или генерируемых самой системой, и преобразует их в результаты своей деятельности. Сам процесс использования ресурсов и преобразования их в искомый результат осуществляется на основе решений, принимаемых организационно обособленной структурой управления данной системой. В некоторых случаях характер, содержание и величина этого результата заданы. Например, необходимо обеспечить перевозку определенного количества грузов из одного места в другое. В такой ситуации управленческая структура должна найти вариант наилучшего

использования ресурсов транспортных средств, горючего, персонала и т.д., чтобы уровень их затрат в целом был минимальным. С другой стороны, есть, скажем, транспортное предприятие, располагающее определенным парком автомобилей, опытных водителей, запасами горючего и т.д. В подобной ситуации, наоборот, требуется найти такой способ использования всех этих ресурсов, чтобы получить максимальный результат, т.е. перевести наибольшее количество грузов в срок и в полном соответствии с запросами заказчиков [3, с. 45].

Таким образом, управление в системе решает две взаимосвязанные, но противоположные по смыслу задачи: задачу минимизации размера ресурсов при заданной величине эффекта от них и задачу поиска максимума экономического и социального эффекта при заданном размере ресурсов.

Управление в системе - это сложный многооперационный процесс, включающий ряд этапов с прямыми и обратными связями между ними (рис. 1.1).

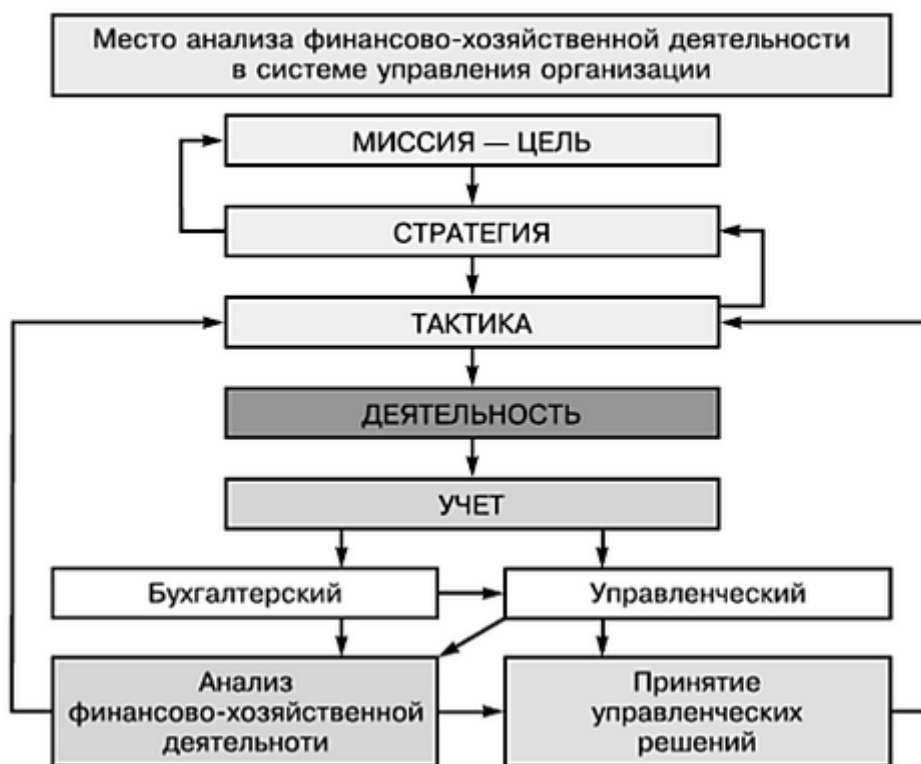


Рисунок 1.1 - Этапы процесса управления в системе и место в нем анализа финансово-хозяйственной деятельности

Особое место в этом процессе принадлежит анализу финансово-хозяйственной деятельности (АФХД). Всякое управленческое решение принимается на основе информации, поступающей извне или от подразделений управляемой структуры. В условиях предприятия (организации) эта информация формируется в процессе бухгалтерского и управленческого учета. Но на этих этапах информация, фиксирующая текущие значения отдельных показателей системы, может рассматриваться как исходная и еще не позволяет принять какое-либо управленческое решение. Она должна быть подвергнута анализу, позволяющему выявить скрытые, не фиксируемые в учете зависимости между отдельными показателями, которые позволяют увидеть резервы, имеющиеся в системе, ее критические болевые точки, требующие принятия необходимых мер, перспективы развития и препятствия этим перспективам. Каждый результат такого анализа должен быть оценен с точки зрения того, в какой степени он способствует или препятствует достижению системой своих целей, а сами эти оценки должны лежать в основе принимаемых решений. Именно такова роль анализа финансово-хозяйственной деятельности [8, с. 51].

Становление и развитие анализа ФХДП связывают непосредственно с возникновением и развитием бухгалтерского учета и балансоведения. Однако свое теоретическое и практическое развитие он получил в эпоху развития капиталистических отношений, а именно во второй половине XIX в. Обособление анализа ФХДП в специальную отрасль знаний произошло несколько позже – в первой половине XX в. (табл. 1.1).

В нашей стране в настоящее время сложились два подхода к пониманию сущности финансового анализа. Согласно первому подходу, по мнению Ковалева В.В., финансовый анализ понимается в широком аспекте и охватывает все разделы аналитической работы, входящие в систему финансового менеджмента, т.е. связанные с управлением финансами хозяйствующего субъекта в контексте окружающей среды, включая рынок капитала.

Таблица 1.1 - Этапы развития анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности в России

Период	Характерные черты
до 1930 г.	В дореволюционной России и в первые годы советской власти микроэкономический анализ как самостоятельная наука еще не сформировался, использовались только отдельные его элементы. Для этого периода характерно отсутствие теоретической базы анализа, общих правил и принципов его проведения. Первым русским бухгалтером, по-настоящему оценившим роль микроэкономического анализа и его органическую связь с бухгалтерским учетом, был А. П. Рошаховский (1910) . Позднее, в 1920-е гг., теоретические основы балансоведения были сформулированы в трудах А. П. Рудановского, Н. А. Блатова, И. Р. Николаева, П. Н. Худякова, И. С. Аринушкина, М. А. Кипарисова, Н. Р. Вейдмана, А. М. Яковлева и др.
1930–1945 гг.	Становление анализа хозяйственной деятельности. Толчком для его развития послужили переход на централизованное планирование, необходимость обоснования пятилетних и текущих планов развития экономики, создание плановых отделов на предприятиях. В 1930-е гг. курс АХД был введен в программы вузов СССР. Появились первые учебники и пособия по АХД, авторами которых были А. Я. Локшин, Н. Р. Вейцман, С. К. Татур, В. И. Стоцкий, М. И. Баканов, А. П. Александровский, М. Х. Жебрак, Д. П. Андрианов, М. И. Заславский, И. А. Бобков и др. Именно в 1930-е гг. произошло становление АХД как науки и он стал широко применяться на практике для комплексного системного изучения экономики предприятий и поиска резервов повышения эффективности работы. За предвоенные годы по вопросам экономического анализа было издано около 300 книг и примерно 600 научных статей.
1945–1990 гг.	Послевоенное время можно охарактеризовать как период основательной разработки теоретических вопросов анализа. В это же время АХД органически вписывается в практику управления хозяйством на уровне как предприятия, так и национальной экономики. Постепенно разрабатываются самостоятельные направления методологии экономического анализа: сравнительный, технико-экономический, оперативный, экономико-математический, функционально-стоимостный, финансовый, управленческий и т. д. Во второй половине XX в. большой вклад в развитие методологии комплексного анализа хозяйственной деятельности внесли ученые-экономисты М. И. Баканов, А. Д. Шеремет, С. Б. Барнгольц, В. В. Ковалев, В. Ф. Палий, И. И. Поклад, П. И. Савичев, И. И. Каракоз, Е. В. Долгополов, М. Ф. Дьячков, А. Ш. Маргулис, А. И. Муравьев, В. И. Самборский, Н. В. Дембинский, Г. М. Тацкий, Н. Г. Чумаченко, В. И. Стражев, С. Г. Овсянников, Н. А. Русак, Л. И. Кравченко, Б. И. Майданчик, Р. С. Сайфулин, А. Ф. Аксененко, Н. П. Любушин, М. В. Мельник, Э. В. Никольская и др. Становление и развитие АХД в нашей стране происходили в условиях плановой командно-административной системы управления. К положительным моментам ее влияния на процесс развития анализа можно отнести высокий уровень стандартизации и унификации отраслевых и общепромышленных методик анализа, широкий обмен опытом по его организации; к недостаткам – превалирование производственных показателей над финансовыми, акцентирование внимания на оценке выполнения годовых и пятилетних планов социальноэкономического развития, доминирование контрольных функций над функциями обоснования управленческих решений и прогнозирования результатов деятельности, преимущественная ориентация на ретроспективный, а не на перспективный анализ.
с 1990 г. по настоящее время	Выдвижение на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования, возрастание роли финансов являются характерной чертой и тенденцией современного времени во всем мире. В связи с этим возрастает приоритетность анализа, основу которого составляет финансовая модель предприятия. В связи с этим очень актуальны проблемы разработки концепции финансового анализа и создания

теоретических основ данной науки, которую плодотворно развивают в последние годы В.В. Ковалев, А. Д. Шеремет, О. В. Ефимова, И. А. Бланк, Н. Н. Селезнева и др. Большое значение в развитии теории и практики анализа имеет совершенствование методики и инструментария исследования. В последние годы находят более широкое применение экономикоматематические методы и модели, эвристические методы, функционально-стоимостный анализ, SWOT-анализ, маржинальный анализ и др.

Другой подход, приверженцами которого являются Ефимова О., Шеремет А.Д. ограничивает сферу финансового анализа охватом исследования бухгалтерской отчетности. Анализ отчетности является разделом финансового менеджмента [27, с. 101].

Финансовый анализ — часть экономического анализа, представляющая собой систему определенных знаний, связанную с исследованием финансового положения организации и ее финансовых результатов, складывающихся под влиянием объективных и субъективных факторов, на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Финансовый анализ - это совокупность методов сбора, обработки и использования информации о хозяйственной деятельности предприятия для принятия управленческих решений.

Объектом финансового анализа являются различные виды хозяйственной деятельности предприятия, ее результаты, а также влияющие на них факторы внешней и внутренней экономической среды.

Субъектом финансового анализа в условиях рынка может выступать любое заинтересованное в деятельности той или иной фирмы лицо: менеджмент, собственники, контрагенты, работники, инвесторы, кредиторы, аналитики различных финансовых институтов, государственные органы, общественные организации и т. п. [30, с. 89].

Анализ финансово-хозяйственной деятельности следует проводить, руководствуясь определенными принципами:

- конкретность - анализ основывается на реальных данных, результаты его получают конкретное количественное выражение;
- комплексность - всестороннее изучение экономического явления или процесса с целью объективной его оценки;

- системность - изучение экономических явлений во взаимосвязи друг с другом, а не изолированно;

- регулярность - анализ следует проводить постоянно через заранее определенные промежутки времени, а не от случая к случаю;

- объективность - критическое и беспристрастное изучение экономических явлений, выработка обоснованных выводов;

- действенность - пригодность результатов анализа для использования в практических целях, для повышения результативности производственной деятельности;

- экономичность - затраты, связанные с проведением анализа, должны быть существенно меньше того экономического эффекта, который будет получен в результате его проведения.

Теоретические основы проведения АФХД предприятия представлены на рис. 1.2.

Разделение анализа по видам основывается на необходимости классификационного их разграничения по различным признакам (рис. 1.3).

По признаку «субъект анализа» различают два вида анализа финансово-хозяйственной деятельности:

- внешний - предназначен для широкого круга потребителей, в том числе и сторонних; проводится на основе общедоступной аналитической информации, предполагает использование унифицированных процедур и методов проведения анализа;

- внутренний - предназначен, как правило, для ограниченного круга потребителей, в первую очередь для руководителей предприятия; проводится на основе как общедоступной, так и конфиденциальной аналитической информации; предполагает возможность использования разнообразных процедур и методов проведения анализа [6, с. 49].

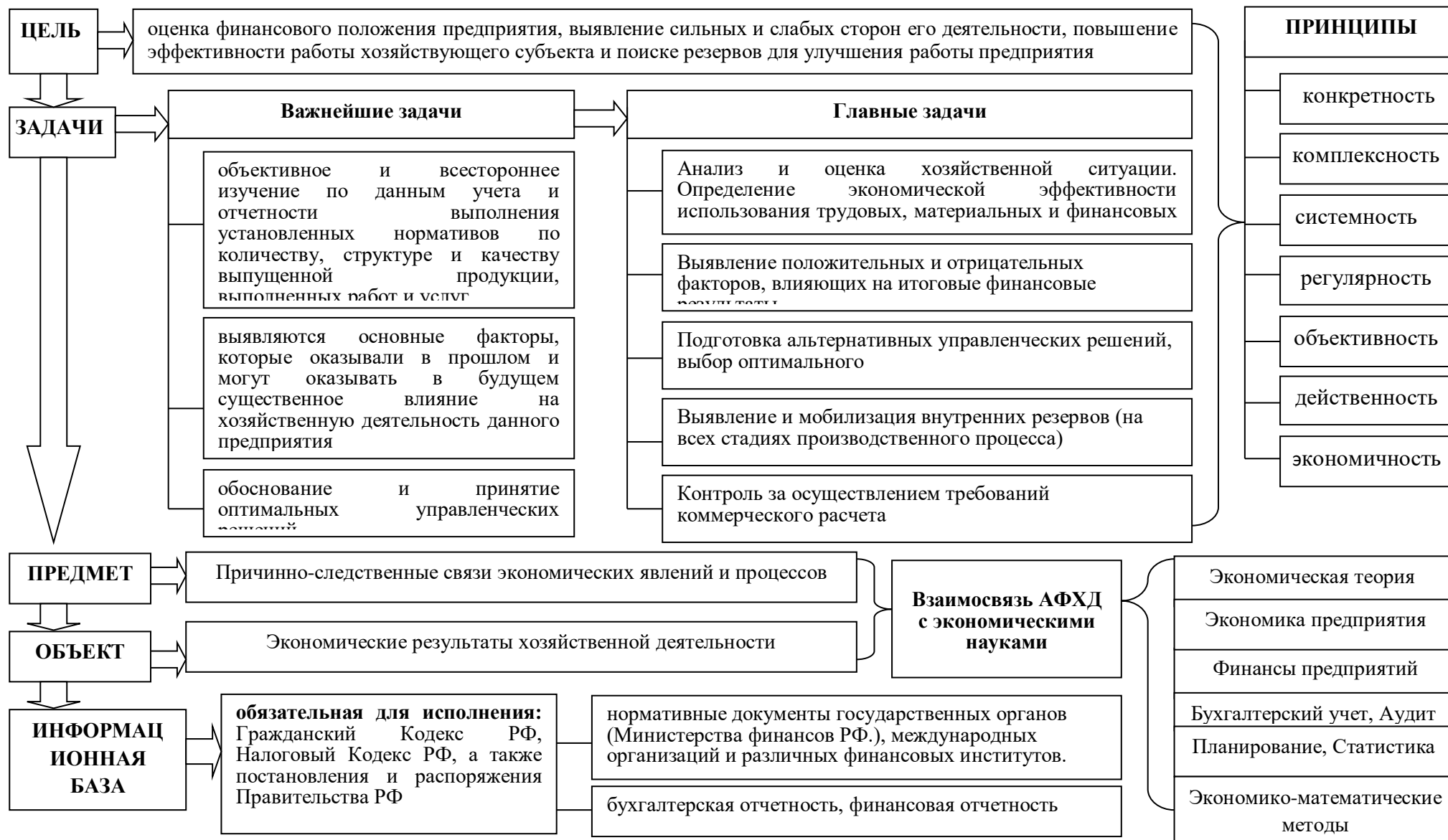


Рисунок 1.2 - Теоретические основы проведения АФХД предприятия



Рисунок 1.3 - Виды анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Разделение по признаку «анализируемое направление деятельности предприятия» основано на проведении анализа по типам направлений деятельности предприятия, что, как правило, предполагает исследование различных составляющих:

- производственной;
- инвестиционной;
- финансовой видов деятельности.

По признаку «горизонт проведения анализа» можно выделить четыре типа анализа:

- ретроспективный предполагает исследование явлений, ситуаций и фактов, имевших место в прошлом;
- текущий основан на использовании информации о современном состоянии предприятия;
- перспективный (прогнозный) ориентирован на исследовании возможных вариантов развития событий и явлений. Традиционно он

разделяется на оперативный (связанный со сроком жизненного цикла объекта или продолжительностью технологии учетного цикла), тактический (срок до одного года, это так называемый анализ в краткосрочной перспективе), долгосрочный (срок более одного года, это так называемый анализ в долгосрочной перспективе) [9, с. 88];

Различия между оперативным, тактическим и долгосрочным анализом определяются, в первую очередь, особенностями хозяйственной деятельности конкретного предприятия, а затем - периодом прогнозирования результатов.

- стратегический - ориентированный на учете в анализе влияния на состояние хозяйствующего субъекта факторов внешней среды.

По признаку «методы изучения объектов анализа» выделяют следующие типы анализа:

- качественный анализ представляет собой способ исследования, основанный на качественных сравнительных характеристиках и использующий преимущественно экспертные оценки исследуемых явлений и процессов;

- количественный (факторный) анализ основывается на количественных сопоставлениях и исследовании степени чувствительности явлений и процессов к изменению отдельных факторов и их влиянии на результативный показатель;

- экспресс-анализ представляет собой диагностику состояния предприятия на основе типичной информации для получения общего представления о сложившейся ситуации;

- трендовый анализ - это исследование состояния предприятия для построения прогнозной модели его поведения в будущем на основе тренда.

- экономико-математические (статистические) методы - методы изучения состояния предприятия, основанные на использовании массивов статистических данных. Они включают традиционные методы корреляционного, регрессионного, дисперсионного, кластерного анализа;

методы средних величин, группировки, индексный, цепных подстановок, логарифмический, интегральный и пр. [27, с. 108].

По признаку «степень охвата изучаемых объектов» выделяют анализ:

- сплошной;
- выборочный.

Проведение сплошного анализа предполагает исследование всех объектов, выборочного - части объектов.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности основывается на данных бухгалтерского учета и отчетности и всех видах информации, характеризующей экономическую сторону производства. При этом используется не только экономическая, но и техническая, технологическая, экологическая, социальная и другая информация [15, с. 106].

Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия целесообразно трактовать не как самостоятельное научное направление, а как элемент системы финансового менеджмента, причем исключительно важный элемент. Анализ важен как неотъемлемая часть эффективной системы управления. Действительно, с одной стороны, обоснованное решение всегда базируется на данных некоторых аналитических процедур, с другой стороны, анализ проводится с целью принятия управленческих решений.

1.2 Методические основы финансового анализа

Реальное осуществление такой сложной управленческой функции, как анализ финансово-хозяйственной деятельности, требует четкой методологии. Она должна определять: источники исходной информации для анализа и формы ее получения, состав и форму отображения показателей, которые должны быть получены в результате анализа, способы их получения, необходимые организационно-технические условия, обеспечивающие своевременное формирование качественных результатов анализа, условия,

при которых эти результаты могут быть действительно эффективно использованы [13, с. 141].

Общей основой методологии анализа финансово-хозяйственной деятельности (АФХД) является выявление влияния различных факторов на конечные результаты деятельности системы. В целом можно сказать, что АФХД — это именно факторный анализ. Именно на его основе можно выявить причинно-следственные связи отдельных параметров исследуемого процесса и определить, насколько изменение того или иного фактора повлияет на его конечный результат. При этом, естественно, возникает необходимость классификации факторов, выделения тех из них, которые имеют решающее значение в формировании конечных результатов, и факторов менее существенного свойства.

Методика — совокупность способов, правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы.

Любая методика представляет собой указания к проведению анализа:

- формулировку целей и задач анализа;
- определение объектов анализа;
- систему показателей, с помощью которых будет исследоваться каждый объект анализа;
- последовательность и периодичность проведения анализа;
- источники данных, на основании которых производится анализ;
- способы организации анализа (какие лица, службы будут проводить отдельные части исследования);
- технические средства, которые целесообразно использовать для аналитической обработки информации;
- характеристику документов, которыми лучше всего оформлять результаты анализа;
- потребителей результатов анализа.

Этапы выполнения анализа представлены на рис. 1.4.

Практика экономического анализа выработала основные методические приемы:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- метод коэффициентов;
- сравнительный анализ;
- факторный анализ [30, с. 38].

Горизонтальный (временной) анализ - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

Вертикальный (структурный) анализ - определение структуры итоговых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результаты в целом.



Рисунок 1.4 – Этапы выполнения анализа

Трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем и, следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ. Анализ относительных показателей (коэффициентов) — расчет отношений абсолютных данных отчетности, определение взаимосвязей показателей.

Сравнительный (пространственный) анализ включает: внутрихозяйственное сравнение по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов; межхозяйственное сравнение показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными [26, с. 102].

Совокупность приемов и способов, которые применяются при изучении хозяйственных процессов, составляет методику анализа ФХДП. Методика анализа ФХДП использует три группы методов: общеэкономические, статистические, математические (рис. 1.5).

Основные задачи финансового анализа реализуются в процессе выполнения последовательных этапов анализа финансового состояния организации:

- анализ имущественного положения предприятия;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ деловой активности;
- анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности организации;
- диагностика потенциального банкротства и прогнозирование финансового состояния организации.



Рисунок 1.5 - Основные приемы и методы экономического анализа

Рассмотрим основные финансовые показатели, используемые при оценке финансового состояния организации:

1. Показатели ликвидности и платежеспособности.

В краткосрочной перспективе критериями оценки финансового положения организации является платёжеспособность и ликвидность предприятия.

Платёжеспособность - это способность хозяйствующего субъекта к своевременному выполнению денежных обязательств, обусловленных законом или договором, за счёт имеющихся в его распоряжении денежных ресурсов.

Платёжеспособность означает присутствие у организации такой суммы денежных средств, чтобы рассчитаться по кредиторской задолженности, которая имеет статус незамедлительного погашения.

В итоге, основополагающими признаками платежеспособности являются:

- отсутствие просроченной кредиторской задолженности;
- наличие в достаточном количестве денежных средств на расчетном счете.

Ликвидность - это способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной. Уровень ликвидности определяется продолжительностью периода, в течение которого эта продажа может быть осуществлена. Чем быстрее можно продать активы, тем выше их ликвидность.

Когда мы говорим о ликвидности предприятия, то имеем в виду наличие у организации оборотных средств в таком количестве, чтобы погасить краткосрочные обязательства, пусть и со сдвигом сроков погашения.

В качестве абсолютного показателя ликвидности предприятия используется показатель ликвидности баланса. Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности предприятия. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств [21, с. 125].

Детализированный анализ ликвидности предприятия проводится с использованием ряда относительных показателей. Смысл такого анализа - проверить, какие источники средств, и в каком объеме используются для покрытия товарных запасов. В зависимости от того, какого вида источники средств используются для формирования запасов, можно судить (с определенной долей условности) об уровне платежеспособности хозяйствующего субъекта. Поэтому в мировой и отечественной практике разработана система показателей, дающих оценку финансового состояния предприятия.

Анализ ликвидности проводят на основании следующих показателей:

- коэффициент абсолютной ликвидности,
- коэффициент быстрой (срочной) ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности;
- доля оборотных средств в активах.

2. Показатели финансовой устойчивости.

Одной из главных характеристик финансового состояния организации является стабильность действий в долгосрочной перспективе. Она имеет тесную связь с финансовой структурой предприятия, а также степенью его зависимости от инвесторов и кредиторов.

Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции, инвестиционной привлекательности в долгосрочной перспективе.

Анализ устойчивости финансового состояния на определённую дату позволяет выяснить правильность управления финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего дате анализа. Недостаточная устойчивость приводит к неплатежеспособности и отсутствию средств для развития производства.

В настоящее время разработана система показателей:

- коэффициент финансовой зависимости;
- коэффициент маневренности собственного капитала;
- коэффициент автономии;
- коэффициент финансирования.

3. Показатели деловой активности.

Оценка деловой активности на качественном уровне достигается благодаря сравнению деятельности данной организации и организаций, схожих по сфере приложения капитала. Такими качественными критериями являются:

- широта рынков сбыта продукции;
- наличие продукции, поставляемой на экспорт;
- репутация предприятия, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами предприятия, и др.

Необходимо уделить особое внимание дебиторской задолженности и производственным запасам при проведении анализа оборачиваемости оборотных средств. Чем меньше омертвляются финансовые ресурсы в этих активах, тем быстрее оборачиваются, более эффективно они используются, приносят предприятию все новые и новые прибыли [2, с. 88].

4. Анализ рентабельности.

Анализ прибыльности предприятия может проводиться по абсолютным показателям, но их невозможно использовать для сопоставления, поэтому в практике используются относительные показатели, позволяющие проводить сопоставления различных хозяйствующих субъектов в пространственно-временном разрезе.

Рентабельность – один из основных стоимостных качественных показателей эффективности производства на предприятии, объединении, отрасли в целом, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции.

К основным показателям рентабельности относятся:

- рентабельность продаж,
- рентабельность активов,
- рентабельность реализованной продукции,
- рентабельность собственного капитала.

Таким образом, на основе результатов полученных с помощью различных методов финансового анализа может быть сформулирована финансовая политика предприятия на предстоящий период (квартал, год).

Одновременное использование всех приемов (методов) дает возможность наиболее объективно оценить финансовое положение организации, ее надежность как делового партнера, перспективу развития. В

настоящее время не существует единой универсальной методики, подходящей для разных отраслей национальной экономики, что требует дополнительных исследований в данной области. В настоящее время большинство организаций испытывают финансовые трудности, в связи с чем вопросы стратегической оценки финансового состояния становятся весьма актуальными, особенно при анализе их ресурсного потенциала и инвестиционной привлекательности [27, с. 100].

Анализ финансового состояния, как и финансовый анализ в целом, основываются на использовании информации бухгалтерской отчетности. Значение бухгалтерской отчетности настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса.

Таким образом, осуществление анализа только на основе отчетных данных, которые содержат довольно-таки ограниченную информацию о деятельности предприятия, не позволяет произвести полную характеристику финансового состояния. Показатели отчетности следует дополнять данными аналитического учета, а также вносить корректировки на изменение параметров учетной политики, нормативно-правового регулирования бухгалтерского учета и влияние нефинансовых факторов деятельности предприятия.

Однако нельзя и приуменьшать значение бухгалтерской отчетности для оценки и анализа финансового состояния. Именно официально публикуемая отчетность является единственно доступным и достоверным источником информации о деятельности предприятия для всех внешних пользователей. Этот анализ важен не только для отдельных участников экономического процесса, но также для целых регионов и отраслей хозяйства, поскольку его результаты служат базой для выработки макроэкономической политики.

2 ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ООО ТК «МЕГАПОЛИС»

2.1 Характеристика деятельности ООО ТК «Мегаполис»

ООО "ТК Мегаполис" - руководитель: Подойницын Константин Сергеевич (ИНН 366314568850). ИНН 3665116579, ОГРН 1153668061051. ОКПО 42618045, зарегистрировано 30.10.2015 по юридическому адресу 394038, Воронежская область, г. Воронеж, Пеше-Стрелецкая ул., д. 121. Размер уставного капитала - 10 000 рублей. Статус: действующая с 30.10.2015.

Компания работает 6 лет 6 месяцев, с 30 октября 2015 по настоящее время. В выписке ЕГРЮЛ учредителем указано 1 физическое лицо. Общество является коммерческой организацией, преследующей в качестве основной цели своей предпринимательской деятельности извлечение прибыли путем оказания различных транспортных услуг:

- техническое обслуживание и ремонт легковых автомобилей и легких грузовых автотранспортных средств;
- техническое обслуживание и ремонт прочих автотранспортных средств;
- деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта;
- деятельность сухопутного пассажирского транспорта: перевозки пассажиров в городском и пригородном сообщении;
- деятельность легкового такси и арендованных легковых автомобилей с водителем;
- деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта, не включенная в другие группировки;
- перевозки пассажиров сухопутным транспортом по заказам;
- перевозки пассажиров арендованными автобусами с водителем;

- деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам;
- деятельность автомобильного грузового транспорта;
- перевозка грузов специализированными автотранспортными средствами;
- перевозка грузов неспециализированными автотранспортными средствами;
- аренда грузового автомобильного транспорта с водителем;
- деятельность вспомогательная, связанная с сухопутным транспортом;
- деятельность вспомогательная, связанная с автомобильным транспортом;
- деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками;
- деятельность ресторанов и услуги по доставке продуктов питания;
- деятельность ресторанов и кафе с полным ресторанным обслуживанием, кафетериев, ресторанов быстрого питания и самообслуживания;
- деятельность ресторанов и баров по обеспечению питанием в железнодорожных вагонах-ресторанах и на судах;
- аренда и лизинг прочих сухопутных транспортных средств и оборудования.

Состоит на учете в налоговом органе Межрайонная инспекция ФНС России № 16 по Воронежской области с 30 октября 2015 г., присвоен КПП 366501001. Регистрационный номер ПФР 046035030196, ФСС 364540860036091.

Общество с ограниченной ответственностью ООО ТК «Мегаполис» является юридическим лицом и действует на основании Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального Закона «Об обществах с ограниченной ответственностью». Общество обладает общей гражданской правоспособностью. Оно вправе иметь гражданские права и нести

гражданские обязанности для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных законом.

Общество обязано соблюдать законодательство страны нахождения, правильно и своевременно производить обязательные платежи в бюджет и социальные фонды, соблюдать правила ведения бухгалтерского учета, порядок и сроки представления государственной статистической отчетности.

Для ведения бухгалтерского учёта в организации формируется учётная политика, предполагающая имущественную обособленность и непрерывность деятельности организации, последовательность применения учётной политики, а так же временную определённую фактов хозяйственной деятельности.

Трудовые отношения в организации регулируются законодательством Российской Федерации, внутренними документами. Бухгалтерский учёт ведётся бухгалтерской службой, которая возглавляется главным бухгалтером. Задачами бухгалтерии является формирование полной и достоверной информации о деятельности предприятия, и её имущественном положении. Основные технико-экономические показатели ООО ТК «Мегаполис» представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Основные технико-экономические показатели деятельности ООО ТК «Мегаполис»

Наименование	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.	2020/2019 гг.	2021/2020 гг.
Выручка, тыс. руб.	190635	195870	193840	5235	-2030	102,7	99,0
Прибыль от продаж, тыс. руб.	9675	9465	8245	-210	-1220	97,8	87,1
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	16080	15650	15230	-430	-420	97,3	97,3
Фондоотдача (Ф _о), руб.	11,9	12,5	12,7	0,6	0,2	105,0	101,6
Фондоёмкость (Ф _е), руб.	0,084	0,079	0,078	-0,005	-0,001	97,5	99,0

Рентабельность продаж ($P_{пр}$), %	5,1	4,8	4,3	-0,3	-0,5	94,1	89,6
---------------------------------------	-----	-----	-----	------	------	------	------

$$\Phi_o = \frac{B}{OC}, \quad (1)$$

$$\Phi_e = \frac{OC}{B}, \quad (2)$$

$$P_{пр} = \frac{\Pi_n}{B} * 100, \quad (3)$$

где $\Pi_{пр}$ – прибыль от продаж,

B – выручка от реализации товаров, работ, услуг,

OC – среднегодовая стоимость основных средств.

Проведенный анализ технико-экономических показателей деятельности ООО ТК «Мегаполис» показал, что выручка от продаж возрастает в 2020 г. на 2,7%, а в 2021 г. снижается на 1%, что в конечном итоге отразилось на снижении прибыли от продаж.

Показатель фондоотдачи возрастает с 11,9 руб. в 2019 г. до 12,7 руб. в 2021 г., рост фондоотдачи ведет к относительной экономии использования основных средств.

Показатель рентабельности продаж сокращается с 5,1% до 4,3%. Уменьшение данного показателя свидетельствует о снижении спроса на продукцию (работы, услуги) ООО ТК «Мегаполис».

Для того чтобы охарактеризовать экономическую деятельность предприятия необходимо проанализировать его экономические показатели, в том числе прибыль (табл. 2.2, рис. 2.1). Анализ таблицы 2.2 показал, что выручка от продажи и себестоимость в 2020 г. возрастают, а в 2021 г. снижаются.

Валовая прибыль в 2020 г. возросла на 1,1%, но снизилась в 2021 г. на 6,1%. Прибыль от реализации, прибыль до налогообложения и чистая прибыль сокращаются из года в год, что связано со снижением выручки, с ростом полной себестоимости и прочих расходов. На конец отчетного

периода прибыль от продаж составила 8245 тыс. руб., прибыль до налогообложения 6525 тыс. руб., а чистая прибыль – 5220 тыс. руб. Чистая прибыль в 2021 г. сократилась по сравнению с 2019 г. на 28,5%.

Таблица 2.2 – Анализ прибыли ООО ТК «Мегаполис» за 2019-2021 гг., тыс. руб.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.	2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.
Выручка от продаж	190635	195870	193840	5235	-2030	102,7	99,0
Себестоимость проданных товаров	171820	176855	175990	5035	-865	102,9	99,5
Валовая прибыль	18815	19015	17850	200	-1165	101,1	93,9
Коммерческие расходы	9140	9550	9605	410	55	104,5	100,6
Прибыль от продаж	9675	9465	8245	-210	-1220	97,8	87,1
Прочие доходы	1565	1420	1020	-145	-400	90,7	71,8
Прочие расходы	2120	2300	2740	180	440	108,5	119,1
Прибыль до налогообложения	9120	8585	6525	-535	-2060	94,1	76,0
Текущий налог на прибыль	1824	1717	1305	-107	-412	94,1	76,0
Чистая прибыль отчетного периода	7296	6868	5220	-428	-1648	94,1	76,0

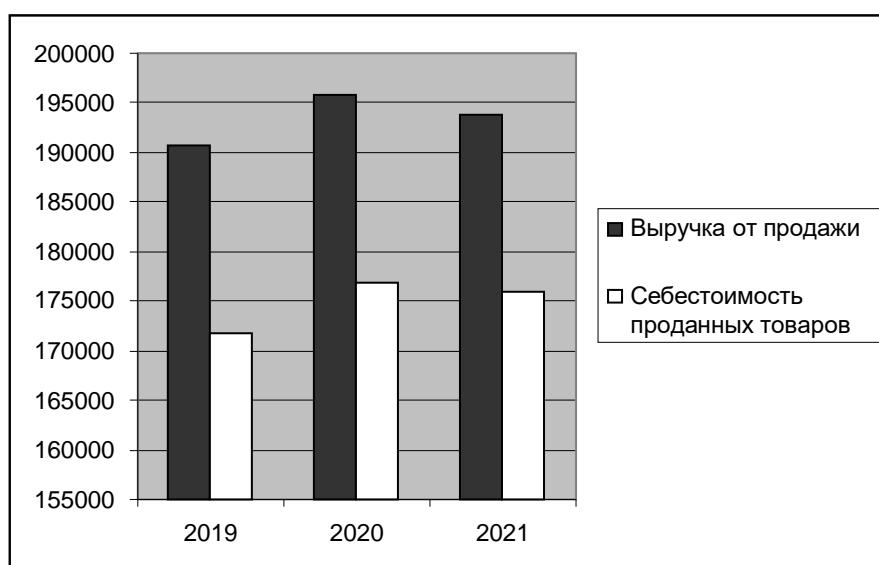


Рисунок 2.1 – Динамика выручки и себестоимости, тыс. руб.

В целом из проведенного анализа можно сделать вывод о снижении спроса на продукцию организации, поскольку снижается выручка, прибыль и как следствие, рентабельность продаж.

В процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить их структуру и её изменение, а также динамику активов. Для этого необходимо провести горизонтальный и вертикальный анализ активов баланса (табл. 2.3-2.4). При горизонтальном анализе определяется изменение абсолютной величины и её удельного веса в структуре баланса каждой статьи средств путём сравнения данных на конец отчётного периода с данными на начало периода, определяются темпы роста.

Таблица 2.3 - Горизонтальный анализ ООО ТК «Мегаполис», 2019-2021 гг.

Показатель	Годы			Отклонение (+,-)		Темпа роста, %	
	2019	2020	2021	2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.	2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.
АКТИВ							
I. Внеоборотные активы							
Основные средства	16080	15020	15440	-1060	420	93,4	102,8
Прочие внеоборотные активы	200	200	180	-	-20	100,0	90,0
Итого по разделу I	16280	15220	15620	-1060	400	93,5	102,6
II. Оборотные активы							
Запасы	28750	30060	31080	1310	1020	104,6	103,4
НДС	350	390	420	40	30	111,4	107,7
Дебиторская задолженность	17540	18180	24530	640	6350	103,6	134,9
Финансовые вложения	300	310	280	10	-30	103,3	90,3
Денежные средства	1980	3020	1860	1040	-1160	152,5	61,6
Прочие оборотные активы	810	1050	600	240	-450	129,6	57,1
Итого по разделу II	49730	53010	58770	3280	5760	106,6	110,9
Баланс	66010	68230	74390	2220	6160	103,4	109,0
ПАССИВ							
III. Капитал и резервы							
Уставный капитал	10	10	10	-	-	100,0	100,0
Нераспределенная прибыль	14640	15280	14360	640	-920	104,4	94,0
Итого по разделу III	14650	15290	14370	640	-920	104,4	94,0
IV. Долгосрочные обязательства							
Итого по разделу IV	-	-	-	-	-	-	-
V. Краткосрочные обязательства							

Заемные средства	19780	20860	24865	1080	4005	105,5	119,2
Кредиторская задолженность	31580	32080	35155	500	3075	101,6	109,6
Итого по разделу V	51360	52940	60020	1580	7080	103,1	113,4
Баланс	66010	68230	74390	2220	6160	103,4	109,0

Таблица 2.4 – Вертикальный анализ бухгалтерского баланса ООО ТК «Мегаполис», 2019-2021 гг.

Показатель	Значения, тыс. руб.			Структура, %		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
АКТИВ						
I. Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
Основные средства	16080	15020	15440	24,4	22,0	20,8
Прочие внеоборотные активы	200	200	180	0,3	0,3	0,2
Итого по разделу I	16280	15220	15620	24,7	22,3	21,0
II. Оборотные активы						
Запасы	28750	30060	31080	43,6	44,1	41,8
НДС	350	390	420	0,5	0,6	0,6
Дебиторская задолженность	17540	18180	24530	26,6	26,6	33,0
Финансовые вложения	300	310	280	0,4	0,5	0,4
Денежные средства	1980	3020	1860	3,0	4,4	2,5
Прочие оборотные активы	810	1050	600	1,2	1,5	0,8
Итого по разделу II	49730	53010	58770	75,3	77,7	79,0
Баланс	66010	68230	74390	100,0	100,0	100,0
ПАССИВ						
III. Капитал и резервы						
Уставный капитал	10	10	10	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль	14640	15280	14360	22,2	22,4	19,3
Итого по разделу III	14650	15290	14370	22,2	22,4	19,3
IV. Долгосрочные обязательства						
Заемные средства	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу IV	-	-	-	-	-	-
V. Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	19780	20860	24865	30,0	30,6	33,4
Кредиторская задолженность	31580	32080	35155	47,8	47,0	47,3
Итого по разделу V	51360	52940	60020	77,8	77,6	80,7
Баланс	66010	68230	74390	100,0	100,0	100,0

Баланс позволил получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятия. Общая стоимость имущества ООО ТК «Мегаполис» на 01 января 2022 г. составила 74390 тыс. руб.; стоимость внеоборотных активов – 15620 тыс. руб.; стоимость оборотных активов – 58770 тыс. руб.

При этом собственный капитал предприятия на этот же период составил 14370 тыс. руб.; а заемный – 60020 тыс. руб.

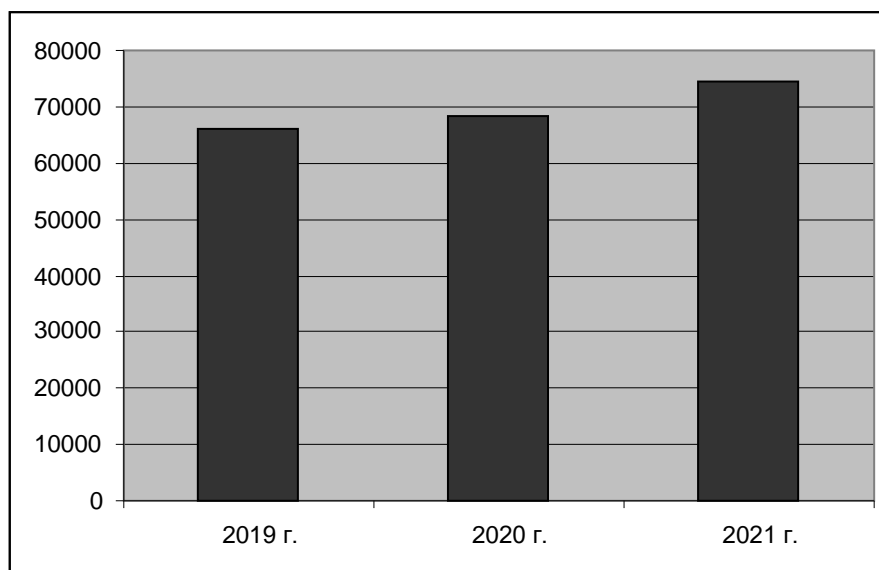


Рисунок 2.2 – Динамика имущества ООО ТК «Мегаполис», тыс. руб.

Горизонтальный анализ баланса показал, что в 2019 г. валюта баланса возросла на 2220 тыс. руб. или 3,4%, а в 2021 г. на 6160 тыс. руб. (9,0%) и составила 74390 тыс. руб. Динамику активов баланса за анализируемый период можно охарактеризовать следующим образом: сумма внеоборотных активов в 2020 г. снизилась по сравнению с 2019 г. на 1060 тыс. руб. или на 6,5%, а в 2021 г. возросла на 400 тыс. руб. или 2,6% главным образом за счет изменения величины основных средств; величина оборотных активов возрастает на протяжении анализируемого периода. В 2020 г. сумма оборотных активов возросла на 3280 тыс. руб. или на 6,6%, а в 2021 г. – на 5760 тыс. руб. или 10,9%. Рост суммы оборотных активов связан с ростом суммы дебиторской задолженности в 2020 г. на 640 тыс. руб. или 3,6%, а в 2021 г. 6350 тыс. руб. или 34,9%.

Анализ динамики пассивов ООО ТК «Мегаполис» за анализируемый период, показал: рос величины нераспределенной прибыли в 2020 г. на 640 тыс. руб. или на 4,4% и ее снижение в 2021 г. ниже уровня 2019 г. Долгосрочные обязательства в организации отсутствуют. Краткосрочные

обязательства включают заемные средства и кредиторскую задолженность. Общая сумма краткосрочных обязательств в 2020-2021 гг. возрастает, за счет роста как заемных средств, так и кредиторской задолженности. При вертикальном анализе определяется структура актива и пассива баланса. При расчёте структуры имущества предприятия итог баланса берётся за 100%. Удельный вес отдельных статей определяется путём отношения абсолютной суммы по каждой статье к итогу актива (пассива) баланса и умножается на 100%.

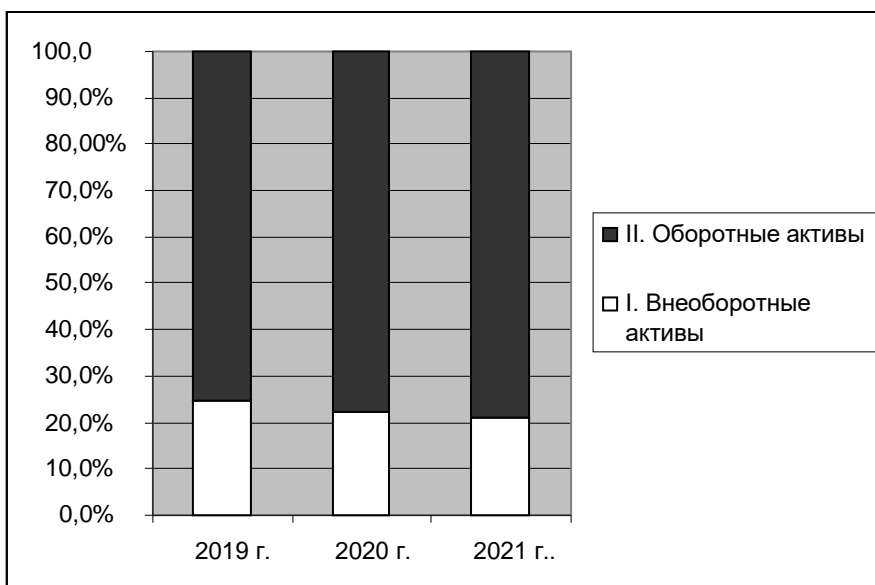


Рисунок 2.3 - Структура актива бухгалтерского баланса ООО ТК «Мегаполис», 2019-2021 гг. (%)

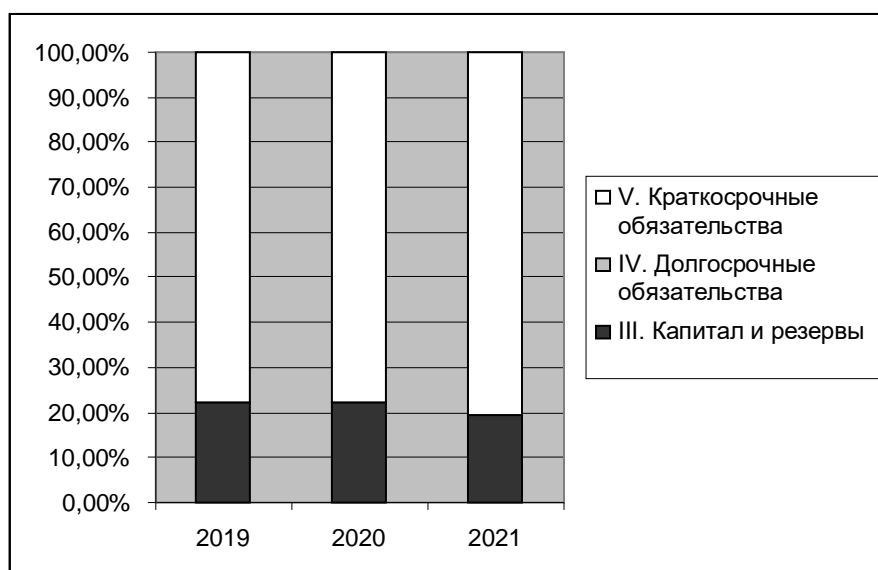


Рисунок 2.4 - Структура пассива бухгалтерского баланса ООО ТК «Мегаполис», 2019-2021 гг. (%)

Вертикальный анализ баланса ООО ТК «Мегаполис» показал, что структура совокупных активов предприятия характеризуется значительным превышением в их составе доли оборотных активов, которые составили на начало анализируемого периода 75,3%, а на конец - 79,0%. В структуре оборотных активов преобладают запасы и дебиторская задолженность.

Доля внеоборотных активов в имуществе предприятия составляла на начало анализируемого периода 24,7%, а на конец периода – 21,0%. Внеоборотные активы включают основные средства и прочие активы.

Пассив баланса на протяжении 2019-2021 гг. характеризуется преобладанием заемного капитала – 77,8%-80,7%. Заемный капитал включает только краткосрочные обязательства. Доля собственного капитала на конец отчетного периода составляет 19,3% в структуре пассива.

В целом из проведенного анализа можно сделать вывод об увеличении валюты баланса, росте удельного веса оборотных активов в структуре имущества организации, в основном за счет роста дебиторской задолженности и роста заемного капитала в структуре пассива баланса, за счет роста краткосрочных обязательств.

2.2 Анализ финансовых показателей деятельности предприятия

Результаты анализа финансовых показателей предприятия являются основой для разработки почти всех направлений финансовой политики предприятия. И от того, насколько качественно он проведен, зависит эффективность принимаемых управленческих решений. В свою очередь качество анализа во многом зависит от применяемой методики и выбора системы финансовых показателей (коэффициентов) для оценки деятельности предприятия прежде всего со стороны внешних пользователей отчетности.

Для характеристики финансового состояния предприятия применяются такие критерии, как платежеспособность, ликвидность баланса, финансовая устойчивость, прибыльность и др.

Проведем анализ показателей платежеспособности и ликвидности ООО ТК «Мегаполис».

Анализ ликвидности, который фокусируется на движении денежных средств, измеряет способность организации выполнять свои краткосрочные обязательства. Основные показатели этой группы являются мерой того, как быстро активы превращаются в наличные деньги. В ходе ежедневных операций управление ликвидностью обычно достигается за счет эффективного использования активов (табл. 2.5).

Таблица 2.5 – Показатели ликвидности ООО ТК «Мегаполис»

Показатель	Что показывает	Рекомендуемое значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение	
						2020/2019 г.	2021/2020 г.
Коэффициент текущей ликвидности (К _{тл})	отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов.	1-2	0,96	1,0	0,98	0,04	-0,02
Коэффициент быстрой ликвидности (К _{быст.л})	суть заключается в расчете доли текущей (краткосрочной) задолженности, которую компания может погасить за счет собственного имущества за непродолжительный период времени, обратив это имущество в денежные средства.	0,7-1	0,41	0,43	0,46	0,02	0,03
Коэффициент абсолютной ликвидности (К _{абс.л})	показывает, какую долю существующих краткосрочных долгов можно погасить за счет	0,2-0,25	0,04	0,06	0,04	0,02	-0,02

	<p>средств предприятия в кратчайшие сроки, используя для этого наиболее легко реализуемое имущество.</p>						
--	--	--	--	--	--	--	--

$$K_{\text{тл}} = \frac{OA}{TO}, \quad (4)$$

$$K_{\text{быст.л}} = \frac{OA - З}{TO}, \quad (5)$$

$$K_{\text{абс.л}} = \frac{ДС + \Phi B_k}{TO}. \quad (6)$$

где OA – стоимость оборотных активов,

TO – текущие обязательства,

З – стоимость запасов,

ДС – денежные средства,

ΦB_k – краткосрочные финансовые вложения.

Коэффициент текущей ликвидности отражает оборотные активы, которые приходятся на рубль текущих обязательств. Нормальным считается значение от 1,5 до 2,5. В ООО ТК «Мегаполис» данный показатель в 2019 г. составлял 0,96, в 2020 г. – 1,0, в 2021 г. – 0,98. Текущий коэффициент в размере 1,0 означал, что стоимость оборотных активов в точности равна стоимости всех текущих обязательств. Более низкое значение показателя (в 2019 г., 2021 г.) указывает на меньшую ликвидность, что предполагает большую зависимость от операционного денежного потока и внешнего финансирования для удовлетворения краткосрочных обязательств.

Более высокий коэффициент быстрой ликвидности указывает на способность отвечать по долгам. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Нормальным считается значение коэффициента более 0,8, в нашем случае значение коэффициента колеблется на уровне 0,41-0,46.

Коэффициент абсолютной ликвидности равен отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). На протяжении исследуемого периода значение рассчитанного коэффициента значительно ниже оптимального, что свидетельствует о том, что ООО ТК «Мегаполис» с помощью денежных средств и краткосрочных финансовых вложений может покрыть только 4,0% текущих пассивов.

Анализ ликвидности баланса сводят к проверке того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств (табл. 2.6).

Таблица 2.6 – Группировка активов и пассивов баланса

Условное обозначение	Способ расчета	Условное обозначение	Способ расчета
A1- Наиболее ликвидные активы	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения	П1 - Наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность
A2 - Среднеликвидные активы	Дебиторская задолженность + прочие активы	П2 - Краткосрочные пассивы	Краткосрочные кредиты и займы
A3 – Низколиквидные активы	Запасы + НДС	П3 - Долгосрочные пассивы	Долгосрочные кредиты и займы
A4 – Неликвидные активы	Внеоборотные активы	П4 - Постоянные пассивы	Собственный капитал и резервы

Составим платежный баланс, который позволит выявить платежный излишек или недостаток средств для формирования определенной группы активов баланса.

Таблица 2.7 – Платежный баланс ООО ТК «Мегаполис»

Условное обозначение	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Условное обозначение	2019 г.	2020 г.	2021 г.
A1	2280	3330	2140	П1	31580	32080	35155
A2	18350	19230	25130	П2	19780	20860	24865

A3	29100	30450	31500	П3	-	-	-
A4	16280	15220	15620	П4	14650	15290	14370

Результаты по данным таблицы 2.7 показывают, что сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

2019 г. $A1 < П1$, $A2 < П2$, $A3 > П3$, $A4 > П4$;

2020 г. $A1 < П1$, $A2 < П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$;

2021 г. $A1 < П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 > П4$.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

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

На протяжении 2019-2020 гг. баланс ООО ТК «Мегаполис» не являлся абсолютно ликвидным.

Проведем анализ показателей финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость измеряет способность организации покрыть долгосрочные обязательства и отображает уровень финансовых рисков организации (табл. 2.8).

Таблица 2.8 – Показатели финансовой устойчивости ООО ТК «Мегаполис»

Показатель	Что показывает	Рекомендуемое значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение	
						2020/2019 гг.	2021/2020 гг.
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{ф.з}$)	показывает, какую долю во всей структуре капитала занимают заемные средства	$<0,4$	0,8	0,8	0,8	-	-
Коэффициент финансовой автономии ($K_{ф.а}$)	показывает долю собственного капитала в активах компании, можно определить уровень ее зависимости от заемных средств.	$>0,5$	0,2	0,2	0,2	-	-
Коэффициент финансирования ($K_{фин}$)	показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая — за счет заемных	>1	0,3	0,3	0,2	-	-0,1

Коэффициент маневренности (К _м)	показывает насколько организация независима в плане наличия в ее распоряжении собственных оборотных средств	0,2-0,5	-0,1	0,01	-0,1	0,11	-0,11
---	---	---------	------	------	------	------	-------

$$K_{ф.з.} = \frac{Об}{ВБ}, \quad (7)$$

$$K_{ф.а.} = \frac{СК}{ВБ}, \quad (8)$$

$$K_{фин} = \frac{СК}{Об}, \quad (9)$$

$$K_{м} = \frac{Сос}{СК}. \quad (10)$$

где Об – сумма обязательств организации,

ВБ – валюта баланса,

СК – величина собственного капитала,

Сос – собственные оборотные средства.

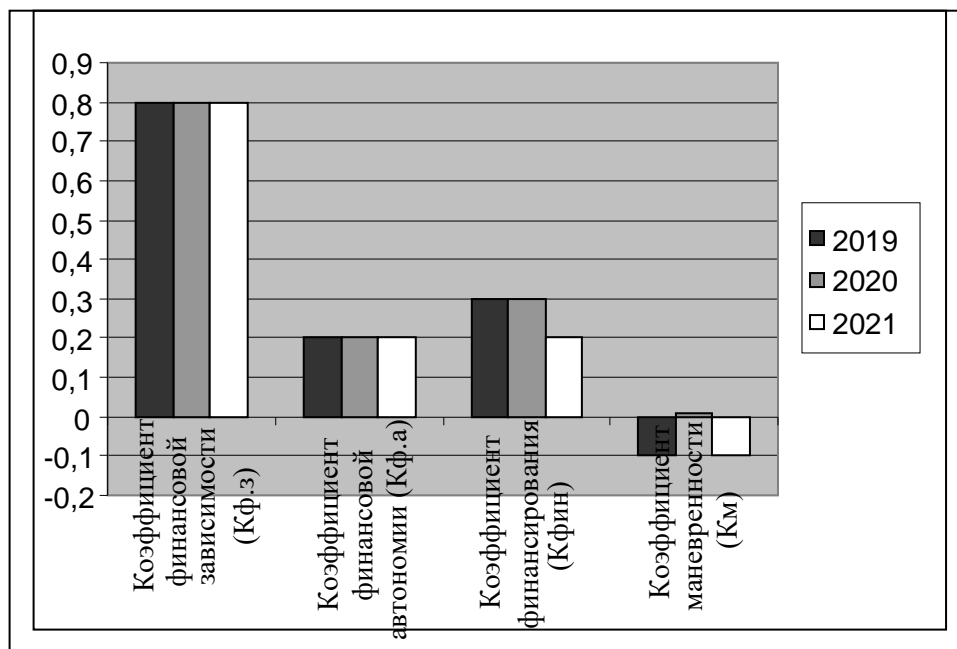


Рисунок 2.5 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО ТК

«Мегаполис»

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости позволил сделать следующие выводы:

- показатель финансовой зависимости характеризует соотношение между обязательствами организации и общей суммой валюты баланса. На протяжении 2019-2021 гг. коэффициент равен 0,8, т.е. 80% активов компании финансируются за счет долга, что означает высокий финансовый риск и, таким образом, слабую платежеспособность;

- показатель финансовой автономии характеризует отношение собственного капитала к валюте баланса. В отличие от предыдущего соотношения, более высокое значение обычно означает более низкий финансовый риск и, таким образом, указывает на сильную платежеспособность. В ООО ТК «Мегаполис» полученное значение составляет 0,2, что свидетельствует о высоком финансовом риске;

- показатель финансирования на всем протяжении 2019-2021 гг. равен 0,2-0,3, что говорит о небольшой сумме собственного капитала относительно заемных средств;

- показатель маневренности в 2019, 2021 гг. имеет отрицательное значение (-0,1), это свидетельствует о том, что сумма внеоборотных активов преобладает над суммой собственных средств предприятия и указывает на высокий риск неплатежеспособности.

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости позволили понять, что состояние организации неудовлетворительное.

Финансовое положение организации, ее ликвидность и платежеспособность во многом зависят от эффективности использования ею своих средств, что отражается в показателях деловой активности.

Показатели деловой активности измеряют эффективность ежедневных операций организации, например, таких как сбор дебиторской задолженности, управление запасами и прочее.

Проанализируем показатели деловой активности ООО ТК «Мегаполис», табл. 2.9.

Таблица 2.9 – Показатели деловой активности ООО ТК «Мегаполис»

Показатель	Что показывает	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение	
					2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.
Коэффициент оборачиваемости активов (Коб.а), об.	отражает скорость оборота совокупного капитала предприятия, т.е. показывает, сколько раз за рассматриваемый период происходит полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая единица активов	2,8	2,9	2,7	0,1	-0,2
Продолжительность одного оборота активов (Д _а), дней	показывает, за какой период конкретный элемент активов сделает один полный оборот	130	126	135	-4	9
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (Коб.ск), об.	характеризует эффективность использования собственного капитала предприятия	13,0	13,1	13,1	0,1	-
Продолжительность оборота собственного капитала (Д _{ск}), дней	показывает, за какой период конкретный элемент пассивов сделает один полный оборот	28	28	28	-	-
Коэффициент оборачиваемости запасов (Коб.з), об.	отражает число оборотов товарно-материальных запасов предприятия за анализируемый период	6,6	6,7	6,3	0,1	-0,4
Продолжительность одного оборота запасов (Д _з), дней	показатель характеризующий, период совершения одного оборота запасов материалов	55	55	58	-	3
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Кдз), об.	показывает, сколько раз за год обернулись средства, вложенные в расчеты	10,9	11,0	9,0	0,1	-2,0

Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности ($D_{дз}$), дней.	показатель характеризующий, период совершения одного оборота дебиторской задолженности	34	33	41	-1	8
--	--	----	----	----	----	---

$$Kоб.а = \frac{B}{A_{ср}}, \quad (11)$$

$$D_a = \frac{365}{Kоб.а}, \quad (12)$$

$$Kоб.ск = \frac{B}{СК_{ср}}, \quad (13)$$

$$D_{ск} = \frac{365}{Kоб.ск}, \quad (14)$$

$$Kоб.з = \frac{B}{З_{ср}}, \quad (15)$$

$$D_z = \frac{365}{Kоб.з}, \quad (16)$$

$$K_{дз} = \frac{B}{DЗ_{ср}}, \quad (17)$$

$$D_z = \frac{365}{Kоб.дз}. \quad (18)$$

где B – выручка от продаж,

$A_{ср}$ – среднегодовая стоимость активов,

$СК_{ср}$ - среднегодовая стоимость собственного капитала,

$З_{ср}$ - среднегодовая стоимость запасов,

$DЗ_{ср}$ - среднегодовая стоимость дебиторской задолженности.

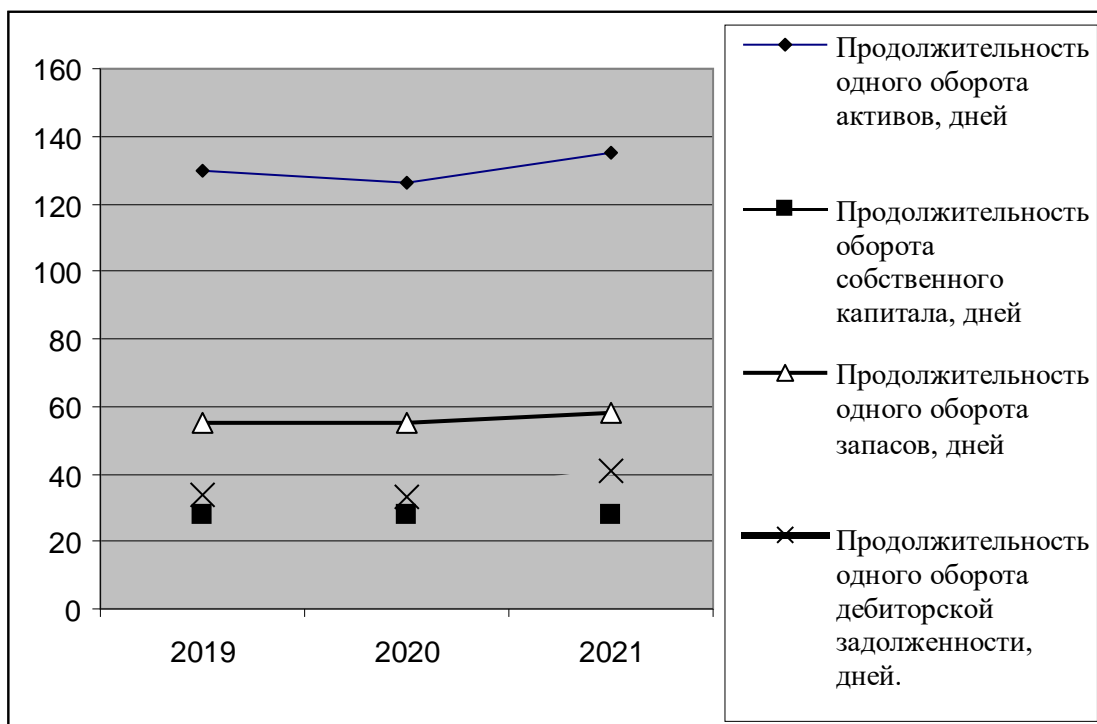


Рисунок 2.6 – Динамика показателей продолжительности оборота активов ООО ТК «Мегаполис», дней

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов снижается с 2,8 об. в 2019 г. до 2,7 об. в 2021 г., следовательно растет продолжительность оборота на 5 дней.

В течение анализируемого периода также наблюдается увеличение времени обращения запасов на 3 дня (с 55 дней в 2019 г. до 58 дней в 2021 г.)

Рост продолжительности обращения дебиторской задолженности (на 7 дней в 2021 г. по сравнению с 2019 г.) свидетельствует об увеличении срока ее погашения и оценивается отрицательно.

В системе показателей эффективности деятельности предприятий важнейшее место принадлежит рентабельности.

Рентабельность – это один из показателей, характеризующий экономическую эффективность работы предприятия. Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

Рассчитаем показатели рентабельности для ООО ТК «Мегаполис» (табл. 2.10).

Таблица 2.10 – Показатели рентабельности ООО ТК «Мегаполис»

Показатель	Что показывает	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение	
					2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.
Рентабельность активов (Ра), %	показывает способность организации создавать прибыль без учета структуры ее капитала	11,1	10,2	7,3	-0,9	-2,9
Рентабельность продаж (Рп), %	показывает отношение прибыли от продаж к выручке за определённый период без учёта акцизов и НДС	5,1	4,8	4,3	-0,3	-0,5
Рентабельность собственного капитала (Рск), %	показывает, насколько эффективно были использованы вложенные в дело средства	49,8	45,8	35,2	-4,0	-10,6

$$R_a = \frac{ЧП}{А_{ср}} * 100, \quad (19)$$

$$R_{пр} = \frac{П_n}{В} * 100, \quad (20)$$

$$R_{ск} = \frac{ЧП}{СК_{ср}} * 100. \quad (21)$$

где ЧП – чистая прибыль,

А_{ср} – среднегодовая стоимость активов,

П_п – прибыль от продаж,

В – выручка,

СК_{ср} – среднегодовая стоимость собственного капитала.

Как видно из таблицы 2.10, все рассчитанные показатели в 2021 г. имеют тенденцию снижения, что свидетельствует об ухудшении эффективности деятельности организации и о снизившейся эффективности

управления ее затратами. Рентабельность активов снижается с 11,1% в 2019 г. до 7,3% в 2021 г. за счет роста среднегодовой стоимости имущества и снижения чистой прибыли. Рентабельность продаж снижается с 5,1% до 4,3% за счет снижения прибыли продаж. Рентабельность собственного капитала снижается с 49,8% до 35,2% за счет снижения чистой прибыли.

Подводя итог проведенному финансовому анализу ООО ТК «Мегаполис» можно сделать вывод, что стоимость имущества предприятия (валюта баланса) увеличилась в 2020 г. по сравнению с 2019 г. на 2220 тыс. руб. и достигла 68230 тыс. руб., а в 2021 г. на 6160 тыс. руб. и достигла 74390 тыс. руб. Актив баланса в 2021 г. на 79,0% состоял из оборотных активов и на 21,0% из внеоборотных. Рост величины оборотных активов в исследуемом периоде связан с ростом величины дебиторской задолженности.

Пассив баланса характеризуется наибольшей долей заемного капитала (80,7% в 2021 г.). Долгосрочные обязательства в исследуемой организации отсутствуют.

Анализ финансовой устойчивости показал, что в ООО ТК «Мегаполис» рассчитанные коэффициенты в 2019-2021 гг. отличаются от оптимальных значений, что означает высокий финансовый риск и, таким образом, слабую платежеспособность. Показатели ликвидности свидетельствует о недостатке оборотных активов для покрытия текущих обязательств. Платежный баланс ООО ТК «Мегаполис» не является абсолютно ликвидным.

Показатели деловой активности свидетельствуют об увеличении периода погашения активов, запасов, дебиторской задолженности, что также отрицательно характеризует деятельность организации.

Анализ финансовых результатов показал, что все виды прибыли (валовая прибыль, прибыль от продаж, чистая прибыль) в 2020-2021 гг. снижаются.

Таким образом, проведенное исследование позволяет наметить мероприятия, направленные на укрепление финансовой деятельности ООО ТК «Мегаполис».

3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО ТК «МЕГАПОЛИС»

3.1 Основные направления улучшения финансово- хозяйственной деятельности предприятия

Проведенный анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО ТК «Мегаполис» позволил выявить некоторые проблемы в его финансовой деятельности. С целью предупреждения последующей негативной динамики ухудшения финансового состояния предприятия, финансовым службам необходим постоянный анализ основных направлений финансово-хозяйственной деятельности ООО ТК «Мегаполис», выработка соответствующих рекомендаций, изучение имеющегося опыта выхода из кризисных ситуаций других предприятий с неблагоприятным финансовым положением.

Проведенный анализ ООО ТК «Мегаполис» показал, что предприятие находится в неустойчивом финансовом положении, причинами которого являются:

- 1) снижение всех видов прибыли;
- 2) отсутствие собственных оборотных средств;
- 3) увеличение периода оборачиваемости активов со 130 дней в 2019 г. до 135 дней в 2021 г.;
- 4) снижение показателей рентабельности продаж с 5,1% в 2019 г. до 4,3% в 2021 г.;
- 5) высокая зависимость от заемного капитала. Доля заемного капитала в структуре пассива баланса в 2019 г. составляла 77,8%, в 2020 г. – 77,6%, в 2021 г. – 80,7%.

Таким образом, исследуемому предприятию необходимо всерьез работать над улучшением состава и структуры источников средств:

стремиться увеличить собственный капитал, ограничить рост кредиторской задолженности, улучшать ее качество, учиться использовать выгоду кредитов и займов.

Комплекс локальных мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния ООО ТК «Мегаполис» включает в себя мероприятия по повышению эффективности управления и обеспечение устойчивой реализации; ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Целью осуществления локальных мероприятий финансового оздоровления является обеспечение устойчивого финансового положения предприятия, которое проявляется в стабильности поступления выручки от реализации, повышении рентабельности продукции. Данный комплекс мероприятий отражает суть антикризисного менеджмента на предприятии (рис. 3.1).

В первый блок мероприятий включаются следующие мероприятия:



Рисунок 3.1 - Направления финансового оздоровления предприятия

1. По снижению себестоимости:

- уменьшение накладных расходов за счет упрощения структуры управления и приведения численности управленческого персонала в соответствии с объективной необходимостью;
- улучшение работы снабженческой службы предприятия, максимально возможное сокращение посреднических структур;
- усиление контроля за качеством оказываемых услуг;

- в качестве источника сокращения затрат, а также получения дополнительного дохода может использоваться сдача в аренду неиспользуемых площадей и основных средств;

- минимизация затрат по коммунальным платежам.

2. По повышению эффективности управления персоналом через:

- приведение в соответствие профессионально-качественного уровня персонала инновационным процессам предприятия;

- планирование и маркетинг персонала, управление наймом и учетом персонала;

- управление трудовыми отношениями, развитием персонала, обеспечение нормальных условий труда;

- управление мотивацией поведения персонала.

Второй блок мероприятий направлен на обеспечение устойчивой реализации и ускорения оборачиваемости оборотных средств включает следующие мероприятия:

- развитие службы маркетинга на предприятии;

- определение своих преимуществ и недостатков, также преимуществ и недостатков у конкурентов;

- выявление намечающихся изменений на рынке, поиск путей реагирования на влияние внешних факторов;

- анализ внутренней информации о заказах и продажах, актуальности продукции, емкости рынка;

- изучение покупателей с точки зрения потребностей населения, работа с внешними источниками информации.

Данные управленческие мероприятия позволяют выявить те виды продукции, которые пользуются спросом на рынке, своевременно заметить снижение цен или увеличение спроса на данную продукцию, и на основании этой информации скорректировать свою программу, выяснив причины изменения спроса, произвести соответствующие изменения в выпускаемой продукции, перейти в случае необходимости на выпуск новой продукции.

Проведение подобных мероприятий также позволит постоянно следить за деятельностью конкурентов и, в случае необходимости, принимать необходимые меры для повышения конкурентоспособности выпускаемой продукции, улучшения ее сбыта, что позволит всегда быть на один шаг впереди конкурентов.

Это неизбежно приводит к снижению запасов готовой продукции на складе, ускорению оборачиваемости оборотных средств предприятия и вместе с увеличением выручки от реализации к улучшению его финансового состояния.

3. Взыскание дебиторской задолженности предполагает следующие управленческие действия:

- увеличение доли предоплаты за реализуемую продукцию
- активизировать работу юридической службы по взысканию просроченной части задолженности.

Проведение подобных мероприятий позволит предприятию повысить долю денежных средств, ускорить оборачиваемость оборотных средств предприятия, что непременно скажется на его финансовом состоянии.

4. Выбор правильной сбытовой политики:

- использование в процессе реализации продукции информации о наиболее благоприятных для реализации регионах, полученной в отделе маркетинга в результате проводимых исследований;
- налаживание прямых связей с потребителями продукции и максимальное сокращение посреднических услуг.

Проведение подобных мероприятий позволит значительно снизить цены на продукцию, так как будут отсутствовать многократные наценки, производимые посредническими организациями, такое снижение цен не может не сказаться на конкурентоспособности продукции. Реализация же продукции в регионах, которые отмечены как имеющие повышенный спрос, также позволит увеличить реализацию.

Для повышения рентабельности собственных средств ООО ТК «Мегаполис» можно использовать эффект финансового рычага.

Эффект финансового рычага - это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию заемных средств, несмотря на их платность. Эффект финансового рычага определяется по формуле:

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{СНп}) * (\text{Pa} - \text{Ск}) * \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}, \quad (22)$$

где ЭФР - эффект финансового рычага, %;

СНп - ставка налога на прибыль, в десятичном выражении (20% = 0,2);

Pa - рентабельность активов, %;

Ск - ставка процентов за кредит, %;

СК - величина собственного капитала;

ЗК - величина заемного капитала.

$$2019 \text{ г. } \text{ЭФР} = (1 - 0,2) * (11,1 - 16) * 3,5 = -13,72\%$$

$$2020 \text{ г. } \text{ЭФР} = (1 - 0,2) * (10,2 - 16) = -16,24\%$$

$$2021 \text{ г. } \text{ЭФР} = (1 - 0,2) * (7,3 - 15) * 4,2 = -25,81\%$$

Представим на рисунке 3.2 динамику ЭФР для ООО ТК «Мегаполис».

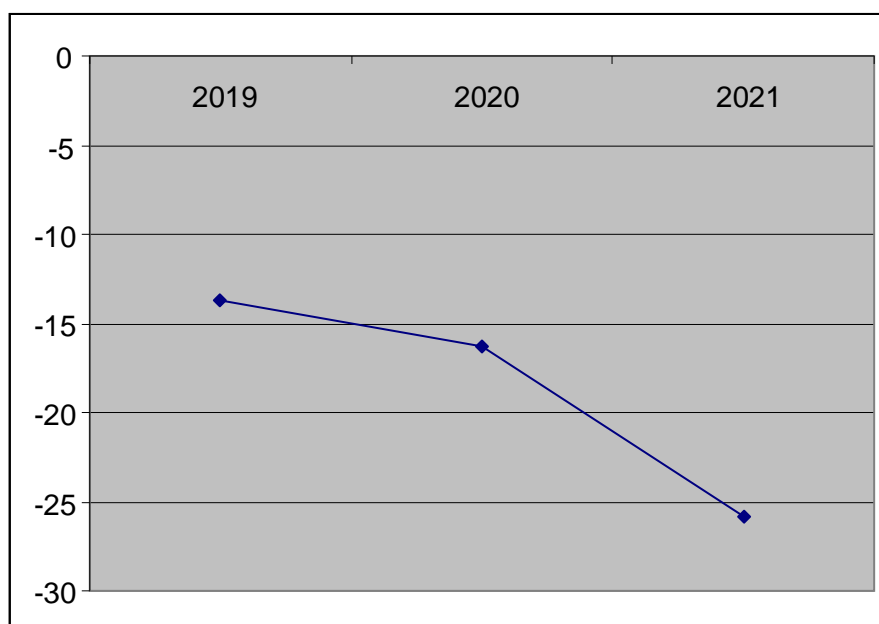


Рисунок 3.2 - Динамика ЭФР для ООО ТК «Мегаполис»

Из приведенных выше расчетов, видно, что в 2019-2021 гг. на предприятии эффект финансового рычага отрицательный. Следовательно, отрицательное значение эффекта финансового рычага свидетельствует о том, что рентабельность активов падает ниже ставки процента за кредит, это приводит к ускоренному формированию убытков.

Для того, чтобы эффект финансового рычага стал более высоким, необходимо увеличивать экономическую рентабельность. Добиться этого предприятие может либо сдерживая рост активов, либо увеличивая массу прибыли, путем снижения себестоимости продукции; либо стремится ускорить оборачиваемость оборотных средств, что также даст увеличение размера прибыли. Предприятие использует эффект финансового рычага для регулирования (повышения) рентабельности собственных средств, потому что такая необходимость существует. Для увеличения рентабельности собственных средств нужно увеличивать как чистую прибыль, так и сумму собственных средств или привлекать заемные средства на выгодных условиях, чтобы их привлечение способствовало увеличению рентабельности собственных средств, а не ее уменьшению.

Для увеличения собственных оборотных средств необходимо:

- нарастить собственный капитал (увеличив уставный капитал, нераспределенную прибыль);
- внедрить долгосрочные заимствования;
- увеличить объем продаж и прибыли при рациональном управлении последней.

В таблице 3.1 приведен перечень краткосрочных и долгосрочных мер, принятие которых позволит увеличить поток денежных средств на предприятии. Эффективное управление ассортиментом продукции позволяет увеличить прибыль и поток денежных средств. Ресурсы предприятия

ограничены, следовательно, продавать необходимо только то, что приносит достаточную прибыль и стабильный поток денежных средств. Для принятия решения относительно ассортимента, объема продаж и цены недостаточно только финансовой информации, необходима оценка внешних условий деятельности предприятия - рынок. Необходимо детально изучить спрос потребителей, их вкусы, ориентиры, ценности, а также финансовые возможности, т.е. платежеспособность населения.

Таблица 3.1 - Меры по увеличению потока денежных средств

	Увеличение притока денежных средств	Уменьшение оттока денежных средств
Краткосрочные меры	<ul style="list-style-type: none"> - Рационализация ассортимента продукции; - Реструктуризация кредиторской задолженности; - Введение и использование кредитной системы продаж; - Разработка системы скидок для потребителей; - Привлечение клиентов акциями. 	<ul style="list-style-type: none"> - Сокращение затрат; - Использование скидок поставщиков, т.е. постоянные отлаженные каналы; - Налоговое планирование, т.е. стремление к снижению налога.
Долгосрочные меры	<ul style="list-style-type: none"> - Разработка финансовой стратегии предприятия; - Поиск стратегических партнеров. 	<ul style="list-style-type: none"> - Долгосрочные контракты, предусматривающие скидки или отсрочки платежей.

В целях максимизации потока денежных средств, предприятию следует разработать системы договоров с гибкими условиями относительно сроков и форм оплаты с покупателями.

На предприятии можно предложить следующую стратегию расчетов с покупателями:

- нужно ввести систему скидок, вместо ряда разрозненных скидок;
- следует оценить влияние скидок на финансовые результаты деятельности предприятия;
- установить целевые ориентиры для различных видов продаж, например, часть продаж в кредит может быть зарезервирована: только для

перспективных клиентов, которые в данный момент не имеют в наличии денежных средств; для выхода на новые рынки.

Как видно из таблицы 11, если ООО ТК «Мегаполис» перейдет к данной стратегии, оно не только создаст себе имидж в глазах покупателей, но сделает себе рекламу, тем самым, привлекая новых клиентов. Составной частью процесса антикризисного управления предприятием должно являться налоговое планирование, направленное на минимизацию налоговых платежей путем использования всех особенностей налогового законодательства и учета всех возможных налоговых льгот.

Элементами налогового планирования являются:

- Налоговый календарь, предназначенный для четкого прогнозирования и контроля правильности исчисления и соблюдения сроков уплаты в бюджет требуемых налогов, а также представления отчетности без задержек, влекущих за собой штрафные санкции;

- Стратегия оптимизации налоговых обязательств с четким планом реализации этой стратегии;

- Четкое исполнение налоговых и прочих обязательств, недопущение дебиторской задолженности по хозяйственным договорам за отгруженную продукцию (товары, работы, услуги) на срок свыше 4 месяцев;

- Удовлетворительное состояние бухгалтерского учета и отчетности, позволяющее получать правильную информацию о хозяйственной деятельности, в том числе и для целей адекватного налогового планирования.

В составе группы методов налогового планирования необходимо выделить следующие, наиболее эффективные:

- выбор эффективных, с точки зрения налогового планирования, элементов учетной политики предприятия;

- выбор оптимальных, с точки зрения налоговых последствий, форм коммерческих сделок и их правильное юридическое оформление.

- минимизация объекта налогообложения (без учета налоговых льгот);
- использование льгот, связанных с исключением из налогооблагаемой базы определенных элементов объекта налога;
- использование льгот, связанных с понижением налоговой ставки.

Реализация данных методов осуществляется, прежде всего, в процессе планирования деятельности предприятия и заключения хозяйственных договоров путем анализа их потенциальных налоговых последствий и выбора наиболее эффективного варианта.

На наш взгляд, основные направления совершенствования работы в области анализа хозяйственной деятельности должны включать:

- внедрение систем анализа с применением современных информационных технологий;

- внедрение в практику проведение факторного анализа товарооборота, который в свою очередь включает в себя:

- а) анализ влияния товарного обеспечения и скорости обращения товаров на объем продаж;

- б) анализ влияния обеспеченности предприятия основными средствами (торговой площадью, торговым оборудованием) и эффективности их использования; анализ влияния изменения численности персонала и производительности труда на товарооборот; изучение стохастических зависимостей товарооборота от параметров воздействия на сбыт.

- в) оценку критического объема продаж по фактическим данным о затратах и доходах от реализации;

- применение в прогнозировании и планировании методики определения критического объема продаж с учетом предполагаемых изменений в издержках и доходах, а также построение альтернативных вариантов структуры товарооборота и выбор оптимального соотношения в реализации товаров.

Таким образом, предложенная система мероприятий, имеет системный характер и направлена на укрепление финансово-хозяйственной

деятельности предприятия. По нашему мнению, использование всех рассмотренных инструментов и выбор грамотной стратегии управления финансовыми потоками позволят укрепить финансовое положение ООО ТК «Мегаполис».

3.2 Совершенствование системы управления дебиторской задолженностью ООО ТК «Мегаполис»

Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путём их эффективного использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость отражает соотношение собственных и заёмных средств, темпы накопления собственных средств, в результате текущей и финансовой деятельности, соотношение мобильных и иммобилизованных средств организации, достаточное обеспечение материальных оборотных средств собственными источниками. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости организации.

Степень зависимости от кредиторов и дебиторов и совокупная структура предприятия оказывают непосредственное влияние на финансовую устойчивость предприятия в целом. Соотношение собственных и заемных средств характеризуют финансовую устойчивость в долгосрочном периоде. Основа финансовой устойчивости предприятия наличие источников формирования запасов и затрат.

Таким образом, роль дебиторской задолженности при определении ликвидности баланса заключается в том, что она должна быть больше или равна краткосрочным кредитам и займам. Это будет одним из условий определения ликвидности баланса.

Первоочередная цель анализа финансового состояния состоит в выявлении степени и характера влияния дебиторской и кредиторской задолженности на финансовое состояние хозяйствующего субъекта.

При продаже организацией товаров, выполнении работ или оказании услуг другим юридическим и физическим лицам и при осуществлении расчетов с ними возникают краткосрочные и долгосрочные обязательства, представляющие собой дебиторскую задолженность.

Под кредиторской задолженностью понимается задолженность данной организации другим организациям и физическим лицам - кредиторам (платежи за приобретенную продукцию, оказанные услуги, задолженность по платежам в бюджеты всех уровней и т.д.). В состав кредиторской задолженности также включается задолженность своему трудовому коллективу по оплате труда, задолженность перед органами социального и медицинского страхования, банковские ссуды, неоплаченные счета других предприятий и т.д. [3, с. 40].

Возникновение необходимости использования привлеченных средств в процессе хозяйственной деятельности отражает рост кредиторской задолженности в сравнении с дебиторской.

Кредитоспособность и платежеспособность предприятия оказывают непосредственное влияние на эффективность и стабильность функционирования хозяйствующего субъекта.

Генеральной целью, основной функции финансового менеджмента, управления дебиторской задолженностью является необходимость эффективного применения такого экономического инструмента, как дебиторская задолженность с целью максимизации прибыли предприятия.

Особое значение для предприятия приобретет управление кредиторской задолженностью. Деятельность по своевременному начислению и выплате средств, в рамках кредиторской задолженности, выступает основной целью управления кредиторской задолженностью.

Эффективная организация анализа и управления дебиторской задолженностью решает следующие задачи, стоящие перед предприятием:

- постоянный и эффективный анализ состояния задолженности, обеспечение информацией, необходимой для принятия управленческих решений о состоянии задолженности;
- обеспечение оптимального соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью, анализ соответствия размеров кредиторской и дебиторской задолженностей допустимым нормам;
- организация своевременного перечисления средств по счетам дебиторов, гарантирующего невозможность применения штрафных санкций и понесения убытков;
- выявление неплатежеспособных и недобросовестных плательщиков;
- разработка политики предприятия в сфере расчетов: формирование товарного кредита, скидок и иных льгот потребителям продукции, получения коммерческих кредитов при расчетах с поставщиками.

Анализ, проведенный во второй главе работы, показал, что ООО ТК «Мегаполис» имеет значительный размер дебиторской и кредиторской задолженности.

Особое значение имеет управление дебиторской задолженностью, поскольку она ведет к прямому отвлечению денежных и других платежных средств из оборота.

Чаще всего оказывается, что можно провести взаимозачет и погасить свои кредиторские обязательства под дебиторскую задолженность.

Состояние дебиторской и кредиторской задолженности, их размеры и качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей характеризует финансовую устойчивость организации и эффективность финансового менеджмента.

В финансовой деятельности российских организаций зачастую складывается такая ситуация, когда становится невыгодным снижение

дебиторской задолженности без изменения кредиторской. Уменьшение дебиторской задолженности снижает коэффициент покрытия.

Предприятие приобретает признаки несостоятельности и становится уязвимым со стороны налоговых органов и кредиторов. Поэтому финансовые менеджеры обязаны решать не только задачу снижения дебиторской задолженности, но и ее балансирования с кредиторской.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности представлены в таблице 3.2.

На финансовое состояние организации оказывают влияние как размеры балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности, так и период оборачиваемости каждой из них.

Таблица 3.2 - Анализ дебиторской и кредиторской задолженности ООО ТК «Мегаполис»

Показатель	2019 г	2020 г	2021 г
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	17540	18180	24530
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	31580	32080	35155
Продолжительность оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	34	33	41
Продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	61	59	64

Таким образом, имеет место превышение кредиторской задолженности над дебиторской. Отрицательным является рост как кредиторской, так и дебиторской задолженности.

Повышение дебиторской задолженности оказывает серьезное влияние на финансовые результаты организации, поскольку формирует дополнительные издержки предприятия, связанные с увеличением объема работы с дебиторами (связь, командировки и пр.); повышением периода оборота дебиторской задолженности (увеличение периода инкассации); увеличением потерь от безнадежной дебиторской задолженности [3, с. 39].

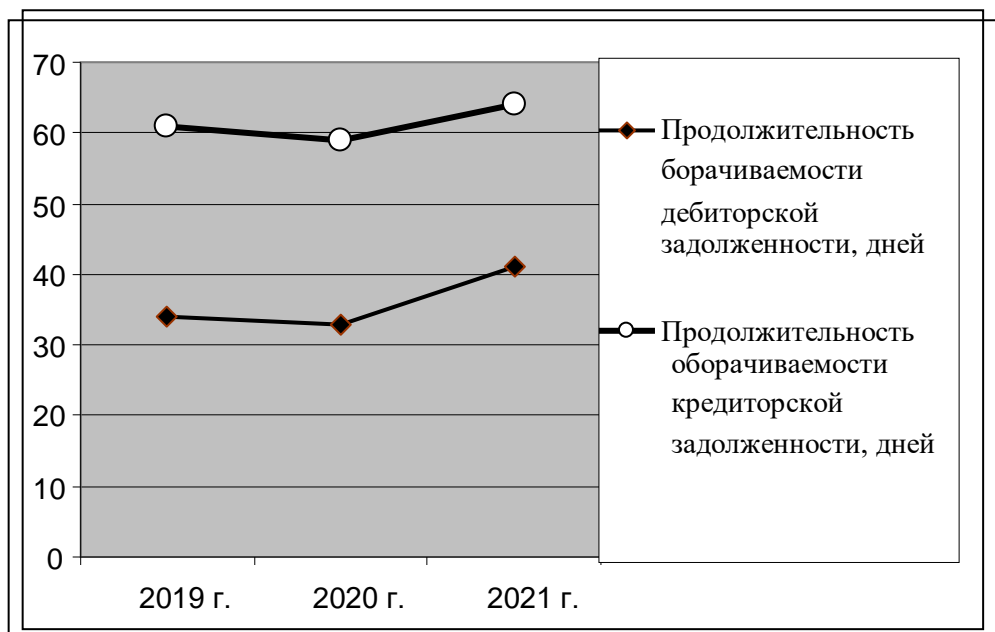


Рисунок 3.3 - Динамика продолжительности оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ООО ТК «Мегаполис»

Высокая величина дебиторской задолженности свидетельствует о расширении кредита, предоставляемого организацией своим клиентам, внедрение в систему оплаты за поставленные услуги отсрочек платежа, кредитов. В то же время рост дебиторской задолженности «замораживает» оборотные средства и снижает показатели абсолютной ликвидности предприятия за счет увеличения «промежуточного» коэффициента ликвидности.

Оценка состояния дебиторской и кредиторской задолженностей позволяет сделать следующий вывод о том, что период погашения кредиторской задолженности в 2021 г. на 23 дня больше, чем дебиторской задолженности, что объясняется превышением суммы кредиторской задолженности над дебиторской в 1,4 раза. Причина этого – более низкая скорость обращения кредиторской задолженности по сравнению с дебиторской.

Исходя из рассчитанных данных в ООО ТК «Мегаполис» наблюдается сильное различие оборачиваемости дебиторской и кредиторской

задолженности, так в 2019-2021 гг., период оборачиваемости кредиторской задолженности значительно превышал период оборачиваемости дебиторской задолженности. Следовательно, ООО ТК «Мегаполис» осуществляет платежи в более длинные сроки.

Это неправильно, такое соотношение является нерациональным, так как кредиторская задолженность должна не более, чем на 10% превышать дебиторскую.

Общество оказалось в плену кредиторских обязательств, для чего нужна правильная политика расчетов, чтобы расплатиться по долгам. При дальнейшем росте длительности оборота кредиторской задолженности у предприятия могут возникнуть существенные проблемы с платежеспособностью, а вероятность своевременной уплаты долгов уменьшается.

В ООО ТК «Мегаполис» происходит замедление оборачиваемости кредиторской задолженности, что вызывает дополнительное вовлечение средств в оборот и оказывает на финансовое положение негативное влияние.

Поэтому необходимо ежеквартально следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности и прилагать все усилия для снижения последней.

По существу, выручка от продаж является единственным средством для погашения всех видов кредиторской задолженности. Поступление денежных средств от продаж определяет возможности предприятия по погашению долгов кредиторам. Как правило, большая часть дебиторской задолженности формируется как долги покупателей. Установление с покупателями таких договорных отношений, которые обеспечивают своевременное и достаточное поступление средств для осуществления платежей кредиторам — главная задача управления движением дебиторской задолженности.

Для улучшения состояния дебиторской и кредиторской задолженности необходимо:

- систематически следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, так как значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и привлечения дополнительно дорогостоящих источников финансирования;

- по возможности ориентироваться на увеличение количества покупателей с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчиком;

- контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям. В условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие реально получает лишь часть стоимости выполненных работ, поэтому необходимо расширять систему авансовых платежей;

- своевременно выявлять недопустимые виды дебиторской и кредиторской задолженности, к которым относятся: просроченная задолженность поставщикам, в бюджет и др., кредиторская задолженность по претензиям, сверхнормативная задолженность по устойчивым пассивам, товары отгруженные и неоплаченные в срок, поставщики и покупатели по претензиям, задолженность по статье «прочие дебиторы».

С целью снижения данного вида задолженности на предприятии должна быть организована специальная работа с дебиторской задолженностью.

Основные направления совершенствования управления дебиторской задолженностью могут быть следующие:

- проведение мер финансового оздоровления;
- разработка адекватной кредитной политики;
- применение анализа и контроля дебиторской задолженности;
- обеспечение активного использования современных форм рефинансирования дебиторской задолженности.

Ожидаемый совокупный эффект от изменений в управлении дебиторской задолженностью – повышение ликвидности, финансовой устойчивости, поддержание жизнеспособности организации в обозримом будущем.

Совершенствование управления дебиторской задолженностью также имеет очень большое значение для предприятий, функционирующих в условиях рынка, т. к. умелое и эффективное управление этой частью текущих активов является неотъемлемым условием поддержания требуемого уровня ликвидности и платежеспособности [28, с. 80].

Ускорить платежи можно путем совершенствования расчетов, своевременного оформления расчетных документов, предварительной оплаты и т.д.

Следующее мероприятие по совершенствованию управления дебиторской задолженностью заключается в оценке надежности покупателя. Одним из мероприятий по управлению дебиторской задолженностью является обеспечение эффективности системы мотивации, ориентированной на снижение объема просроченной дебиторской задолженности, на заинтересованность каждого сотрудника в достижении запланированного уровня дебиторской задолженности. Одним из наиболее действенных мероприятий, предлагаемых в работе и позволяющих максимизировать поток денежных средств и снизить риск возникновения просроченной дебиторской задолженности, является система скидок и штрафов.

При формировании политики управления кредиторской задолженностью необходимо целенаправленно изменить некоторые условия расчетов с кредиторами. В качестве способа решения проблемы возможно либо увеличение суммы платежей дебиторов, либо уменьшение суммы платежей кредиторам. Для увеличения числа дней оборотов кредиторской задолженности и снижении затрат по оплате поставщикам необходимо пересмотреть договорные отношения с поставщиками.

Предложенные мероприятия позволят определить:

- 1) оптимальные параметры кредитной политики в режиме запаздывания финансового потока (отсрочки платежа за поставленную продукцию) - дебиторскую задолженность, затраты, потери, цену, рентабельность, спрос и в режиме опережения финансового потока;

2) оптимальные параметры взаимоотношений с каждым покупателем, группой покупателей и в целом по всем контрагентам.

Проблемы управления дебиторской задолженностью, с которыми сталкиваются предприятия, достаточно типичны:

- нет достоверной информации о сроках погашения обязательств компаниями-дебиторами;
- не регламентирована работа с просроченной дебиторской задолженностью;
- отсутствуют данные о росте затрат, связанных с увеличением размера дебиторской задолженности и времени ее оборачиваемости;
- не проводится оценка кредитоспособности покупателей и эффективности коммерческого кредитования.

Для управления дебиторской задолженностью нужна следующая информация:

- данные о выставленных дебиторам счетах, которые не оплачены на настоящий момент;
- время просрочки платежа по каждому из счетов;
- размер безнадежной и сомнительной дебиторской задолженности, оцененной на основании установленных внутрифирменных нормативов;
- кредитная история контрагента (средний период просрочки, средняя сумма кредита).

Для управления дебиторской задолженностью предприятию нужна различная информация о дебиторах и их платежах. Как правило, такие сведения можно получить путем доработки системы бухгалтерского учета. Однако прежде чем приступить к доработке системы, следует определить принципы учета и контроля дебиторской задолженности.

При этом следует отметить, что на любом предприятии могут возникать случаи, когда заключаются договоры, условия оплаты в которых отличаются от типовых. В этом случае очень важно не использовать в учете типовые условия, которые исказят отчетность по погашению дебиторской

задолженности, а делить сумму счета, выставленного по этому договору, на такое количество составных сумм, по которому можно для каждой из них однозначно рассчитать критический срок оплаты.

Одно из основных требований, предъявляемых к информационной системе управления дебиторской задолженностью - способность структурировать покупателей и заказчиков на группы по степени надежности. Для оценки надежности того или иного дебитора необходимо изучить статистические данные, характеризующие полноту и своевременность погашения задолженности в предыдущие периоды. Информационная система, при помощи которой осуществляется управление дебиторской задолженностью, должна позволять учитывать дату признания дебиторской задолженности, условия выполнения работ по каждому контрагенту, а также срок исполнения обязательств.

Для ликвидации просроченной дебиторской и сокращения кредиторской задолженности можно порекомендовать следующее:

- провести инвентаризацию дебиторской задолженности. Эта мера позволит списать просроченные долги, а, следовательно, повысит оборачиваемость дебиторской задолженности;

- усовершенствовать систему расчетов;

- обеспечить компенсацию возможных финансовых потерь по рискам за счет предусмотрения системы штрафных санкций путем включения в условия контракта с контрагентами необходимых размеров штрафных санкций, пени и др. форм финансовых санкций в случае нарушения ими своих обязательств;

- сократить долю кредиторской задолженности в общей сумме заемного капитала путем составления графика погашения кредиторской задолженности и ужесточения платежной дисциплины направленной на недопущение просроченных платежей, вызывающих дополнительные расходы на выплату штрафов.

Таким образом, управление дебиторской задолженностью отражает часть системы управления оборотными активами и маркетинговой политики предприятия, направленной на увеличение объема реализации продукции, и заключается в оптимизации размера дебиторской задолженности, а также обеспечении своевременной ее инкассации.

На наш взгляд, проблему неплатежей и сокращения объема дебиторской задолженности, можно решить, если эффективно организовать мероприятия по управлению дебиторской задолженностью.

Итак, проанализировав финансово-хозяйственную деятельность ООО ТК «Мегаполис» нами были выявлены проблемы, связанные со снижением прибыли, потерей платежеспособности и финансовой устойчивости, ростом дебиторской и кредиторской задолженности и предложены мероприятия, направленные на стабилизацию финансово-хозяйственной деятельности организации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В условиях многогранности и сложности экономических отношений между хозяйствующими субъектами существенно возрастает роль анализа финансово-хозяйственной деятельности. Знание методов и приемов финансового анализа актуально особенно для организаций, которые, осуществляя предпринимательскую деятельность, стремятся при ограниченности используемых ресурсов максимизировать получение прибыли. Поэтому перед субъектами хозяйствования стоит проблема поиска и реализации альтернативных решений, выбор варианта, который в большей мере отвечает целям организации. Без финансового анализа это невозможно осуществить.

Роль финансового анализа невозможно переоценить. На основе проведенного анализа формируются и обосновываются управленческие решения. Работники экономических подразделений предприятий, управленческие кадры, финансовые работники, должны хорошо знать и понимать условия проведения, особенности реализации, методологическую специфику и управленческую ценность аналитических процедур в приложении к конкретным отраслевым структурам и экономическим ситуациям. Они должны в полной мере владеть всеми методами анализа применительно к конкретным проблемам предприятий и потребностям управления.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия целесообразно трактовать не как самостоятельное научное направление, а как элемент системы финансового менеджмента, при чем исключительно важный элемент. Анализ важен как неотъемлемая часть эффективной системы управления. Действительно, с одной стороны, обоснованное решение всегда базируется на данных некоторых аналитических процедур, с другой стороны, анализ проводится с целью принятия управленческих решений.

На основании проведенного в выпускной квалификационной работе анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО ТК «Мегаполис» можно сделать следующие выводы:

- выручка от продаж возрастает в 2020 г. на 2,7%, а в 2021 г. снижается на 1%, что в конечном итоге отразилось на снижении прибыли от продаж;

- показатель фондоотдачи возрастает с 11,9 руб. в 2019 г. до 12,7 руб. в 2021 г., рост фондоотдачи ведет к относительной экономии использования основных средств;

- анализ баланса показал, что в 2019 г. валюта баланса возросла на 2220 тыс. руб. или 3,4%, а в 2021 г. на 6160 тыс. руб. (9,0%) и составила 74390 тыс. руб. Анализ динамики пассивов ООО ТК «Мегаполис» за анализируемый период, показал: рос величины нераспределенной прибыли в 2020 г. на 640 тыс.руб. или на 4,4% и ее снижение в 2021 г. ниже уровня 2019 г. Долгосрочные обязательства в организации отсутствуют. Общая сумма краткосрочных обязательств в 2020-2021 гг. возрастает, за счет роста как заемных средств, так и кредиторской задолженности;

- структура совокупных активов предприятия характеризуется значительным превышением в их составе доли оборотных активов. Пассив баланса на протяжении 2019-2021 гг. характеризуются преобладанием заемного капитала – 77,8%-80,7%. Заемный капитал включает только краткосрочные обязательства. Доля собственного капитала на конец отчетного периода составляет 19,3% в структуре пассива.

- показатели ликвидности и финансовой устойчивости позволили понять, что состояние организации неудовлетворительное. Баланс исследуемой организации не является абсолютно ликвидным. Рассчитанные коэффициенты ликвидности отличаются от оптимальных значений;

- анализ коэффициентов финансовой устойчивости показал, что ООО ТК «Мегаполис» находится в сильной зависимости от заемного капитала, что означает высокий финансовый риск и, таким образом, слабую платежеспособность.

- все рассчитанные показатели рентабельности в 2021 г. имеют тенденцию снижения, что свидетельствует об ухудшении эффективности деятельности организации и о снизившейся эффективности управления ее затратами.

Проведенный анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО ТК «Мегаполис» позволил выявить некоторые проблемы в его финансовой деятельности и наметить мероприятия по улучшению финансово-хозяйственной деятельности.

Направления финансового оздоровления предприятия включают следующие мероприятия:

- снижение себестоимости;
- повышение эффективности управления персоналом;
- взыскание дебиторской задолженности;
- выбор правильной сбытовой политики.

Основные направления совершенствования работы в области анализа хозяйственной деятельности должны включать:

- внедрение систем анализа с применением современных информационных технологий;
- внедрение в практику работы планово-экономического отдела проведения факторного анализа товарооборота;
- применение в прогнозировании и планировании методики определения критического объема продаж с учетом предполагаемых изменений в издержках и доходах, а также построение альтернативных вариантов структуры товарооборота и выбор оптимального соотношения в реализации товаров.

Поскольку финансовый анализ ООО ТК «Мегаполис» выявил значительный удельный вес дебиторской задолженности в структуре активов организации, а также динамику роста суммы дебиторской задолженности, то нами были предложены меры по сокращению дебиторской задолженности и эффективному управлению ею.

Основные направления совершенствования управления дебиторской задолженностью могут быть следующие:

- проведение мер финансового оздоровления;
- разработка адекватной кредитной политики;
- применение анализа и контроля дебиторской задолженности;
- обеспечение активного использования современных форм рефинансирования дебиторской задолженности.

Для ликвидации, просроченной дебиторской и сокращения кредиторской задолженности можно порекомендовать следующее:

- провести инвентаризацию дебиторской задолженности. Эта мера позволит списать просроченные долги, а, следовательно, повысит оборачиваемость дебиторской задолженности;

- усовершенствовать систему расчетов;
- обеспечить компенсацию возможных финансовых потерь по рискам за счет предусмотрения системы штрафных санкций путем включения в условия контракта с контрагентами необходимых размеров штрафных санкций, пени и др. форм финансовых санкций в случае нарушения ими своих обязательств;

- сократить долю кредиторской задолженности в общей сумме заемного капитала путем составления графика погашения кредиторской задолженности и ужесточения платежной дисциплины, направленной на недопущение просроченных платежей, вызывающих дополнительные расходы на выплату штрафов.

Таким образом, предложенная система мероприятий, имеет системный характер и направлена на укрепление финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В.И. Бариленко. - М.: ФОРУМ, 2016. - 464 с.
2. Басовский Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 366 с.
3. Бреева Д.П. Управление дебиторской задолженностью как способ повышения финансовых результатов предприятия / Д.П. Бреева, С.В. Губарьков // Теоретические и прикладные аспекты современной науки. – 2014. – №5. - С. 38-40.
4. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебник / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. — Москва: КноРус, 2014. — 232 с.
5. Васильева Л.С. Анализ финансовой отчетности (для бакалавров). Учебник: учебник / Л.С. Васильева. — Москва: КноРус, 2019. — 273 с.
6. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая, вторая, третья и четвертая: текст с изм. и доп. на 5 октября 2018 г. – М.: Эксмо. – 2018. – 608 с.
7. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: прогноз, оценка. / Т.И. Григорьева / М.: Юрайт. – 2015. – 496 с.
8. Губина О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие / О.В. Губина. – М.: Инфра-М, 2015. – 192 с.
9. Давыденко И.Г. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия (для бакалавров). Учебное пособие : учебное пособие / И.Г. Давыденко. — Москва : КноРус, 2019. — 374 с.
10. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности. Практикум / Л.В. Донцова, А.Н. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2012. – 612 с.

11. Иванова Л.И. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / Л.И. Иванова, А.С. Бобылева. — Москва : КноРус, 2018. — 331 с.
12. Кеменов А.В. Управление денежными потоками / А.В. Кеменов / М.: Юнити-Дана. – 2015. – 192 с.
13. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник / В.В. Ковалев. М., проспект. – 2015. – 504 с.
14. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебное пособие / В.В. Ковалев / М.: Проспект, 2013. – 334 с.
15. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика. Учебник / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2017. – 1104 с.
16. Кузнецов С.М. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие / С.М. Кузнецов. – М.: КноРус, 2016. – 234 с.
17. Линг В.В. Управление дебиторской задолженностью на предприятии / В.В. Линг // Экономика и предпринимательство. – 2015. - №10. – С. 166-169.
18. Львова Н.А. Финансовая диагностика предприятия: монография / Н.А. Львова. – М.: Проспект, 2015. – 304 с.
19. Маркарьян Э. А. Финансовый анализ (учебное пособие) / Э.А. Мааркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КноРус, 2014. - 192 с.
20. Мельник М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М.: Форум, 2017. – 208 с.
21. Никитина Н.В. Финансовый менеджмент. Учебное пособие / Н.В. Никитина. – М.: КноРус, 2016. – 328 с.
22. Никитина Н.В. Финансы организаций: учебное пособие / Н.В. Никитина, С.С. Старикова. - М.: Флинта. 2012. – 368 с.
23. Рогова Е. Финансовый менеджмент: учебник / Е.Рогова, Е. Ткаченко. – М.: Юрайт, 2014. – 544 с.
24. Парушина Н. В. Основные направления анализа и

прогнозирования финансового состояния по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций/ Н. В. Парушина // Международный бухгалтерский учет. – 2012. – № 2. – С.55 – 63.

25. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: / Г.В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2017. – 384 с.

26. Савцова А.Н. К вопросу о функциях финансовых ресурсов организаций / А.Н. Савцова, М.А. Бабенко // Финансы и кредит. – 2014. - №28 (604). – 2014. – С. 41 – 46.

27. Сергеев И.В. Экономика организации (предприятия) / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова. – М.: Юрайт, 2014. – 672 с.

28. Сутягин В.Ю. Дебиторская задолженность. Учет, анализ, оценка и управление. Учебное пособие / В.Ю. Сутягин, М.В. Беспалов / М.: Инфра-М., 2014. – 222 с.

29. Табарчук П.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие для вузов / П.П. Табарчук, А.Е. Викуленко, Л.А. Овчинникова. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2012. – 352 с.

30. Черникова Л.И. Корпоративные финансы: проблемы, тенденции, перспективы: сборник материалов / Л.И. Черникова. — Москва: Русайнс, 2018. — 287 с.

31. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебник / А.Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2017. – 374 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ