ОУП «АКАДЕМИЯ ТРУДА И СОЦИАЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ»

Екатеринбургский филиал

**Факультет -** заочный

**Специальность** – 080507 «Менеджмент организации»

**КУРСОВОЙ ПРОЕКТ**

по дисциплине «Антикризисное управление»

на тему:

Диагностика финансового состояния ООО «Екб-мьюзикмаг»

Студентка 5-го курса

сокращенно формы Фокина Н.В.

обучения

Руководитель,

д.э.н., профессор Бочков

Оценка работы\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Екатеринбург 2011

Содержание

Введение 3

1. Теоретические и методологические аспекты финансового состояния предприятия 5

1.1. Анализ имущественного положения предприятия 5

1.2. Анализ ликвидности и платежеспособности 6

1.3. Анализ финансовой устойчивости 11

1.4. Анализ деловой активности 16

2. Анализ финансового состояния предприятия 19

2.1. Анализ имущественного положения предприятия 19

2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности 24

2.3. Анализ финансовой устойчивости 27

2.4. Анализ деловой активности 30

3. Комплекс мероприятий по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия 33

Заключение 38

Библиографический список 40

# ВВЕДЕНИЕ

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовые состояния, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов.

Место предприятия в экономике, её финансовое состояние, конкурентоспособность на рынке напрямую зависят от эффективности организации управления финансами. Одной из самых главных задач предприятия является оценка финансового положения предприятия, которая возможна при совокупности методов, позволяющих определить состояние дел предприятия в результате анализа его деятельности на конечном интервале времени. Цель этого анализа - получение информации о его финансовом положении, платежеспособности и доходности.

Получить сведения об эффективности хозяйствования можно лишь путем последовательного анализа организации фирмы, финансов и управления, причем исследуются не только процессы, имеющие место в объекте исследования, но, самое главное, результаты финансово-хозяйственной деятельности. Общая оценка эффективности может быть дана только после изучения результатов производства, трудовой деятельности и управленческих процессов. Исследование динамики результатов хозяйствования лежит в основе проведения финансового анализа. Финансовое состояние предприятия - это совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов[[1]](#footnote-1). Так как цель анализа состоит не только и не столько в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но еще и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение.

Также анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлением надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия. По итогам его проведения можно говорить о наличии отрицательных или положительных тенденций в фирме, о путях его дальнейшего развития, предлагать и обосновывать модели оптимизации тех или иных процессов. Исходя из этого, финансовая работа на предприятии, прежде всего направлена на создание финансовых ресурсов для развития, в целях обеспечения роста рентабельности, инвестиционной привлекательности, т. е. улучшение финансового состояния предприятия. Всё вышеперечисленное и определяет актуальность выбранной темы исследования.

Объектом исследования курсовой работы, является ООО «Екб-мьюзикмаг».

Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность

ООО «Екб-мьюзикмаг».

Цель работы – провести диагностику финансового состояния ООО «Екб-мьюзикмаг» и разработка рекомендаций по повышению эффективности предприятия.

Для достижения данной цели требуется решение следующих задач:

1. Рассмотреть теоретические основы анализа финансового состояния;
2. Провести анализ финансового состояния предприятия ООО «Екб-мьюзикмаг».
3. Выявить основные направления повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Екб-мьюзикмаг».

Методической и теоретической основой при проведении исследований является учебно-методические пособия по финансам предприятия, научные издания по финансовому менеджменту, переводная литература по корпоративным финансам, финансово-экономическая периодика.

Информационной базой для выполнения работы является бухгалтерская отчетность ООО «Екб-мьюзикмаг» (форма №1 «Бухгалтерский баланс», форма №2 «Отчет о прибылях и убытках») за 2010 года.

# 1 ТЕОРИТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПКТЫ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

## Анализ имущественного положения предприятия

Анализ финансового состояния предприятия проводится по форме №1 - бухгалтерский баланс, он начинается с изучения состава и структуры его имущества (активов предприятия). Активы предприятия и их структура исследуются как с точки зрения их участия в производстве, так и с точки зрения их мобильности[[2]](#footnote-2).

Все имущество предприятия делится на: иммобилизование и мобильное.

К иммобилизованному имуществу относятся внеоборотные активы (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения и прочие внеоборотные активы)'. Внеоборотные активы - это активы, рассчитанные на использование их предприятием в течение длительного периода времени. Длительный период использования активов означает, что при обычных обстоятельствах этот период будет превышать один год.

К мобильному имуществу относятся оборотные активы (запасы, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства). Оборотные активы – это те активы, которые при нормальной хозяйственной деятельности предприятия меняют свои формы в относительно короткий срок (менее чем за 1 год). Таким образом, оборотные активы представляют собой более подвижную часть активов.

Изменение структуры активов предприятия в пользу увеличения доли оборотных активов (запасов и затрат, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, денежных средств).

С финансовой точки зрения считается предпочтительным. Однако, необходимо иметь в виду, что, во-первых, не должен нарушаться критерий Производственной необходимости (внеоборотных активов должно быть достаточно для ведения производственно-хозяйственной деятельности), а во-вторых использование оборотных активов не должно ухудшаться.

## Анализ ликвидности и платежеспособности

Экономический потенциал предприятия не сводится лишь к имущественной компоненте; не менее важна и финансовая его сторона, суть которой – в отражении рациональности структуры оборотных активов как обеспечении текущих расчетов, достаточности денежных средств, возможности поддерживать сложившуюся или желаемую структуру источников средств и др. Если, например, два предприятия имеют одинаковые состав и структуру имущества, но одно из них существенно больше обременено долгами по сравнению с другим, то характеристика экономического потенциала как способности, в частности, генерировать прибыль для этих двух предприятий будет принципиально различной.

С позиции финансовой деятельности любой коммерческой организации имманентно присуща необходимость решения двух основных задач:

* поддержание способности отвечать по текущим финансовым обязательствам;
* обеспечение долгосрочного финансирования в желаемых объемах и способности безболезненно поддерживать сложившуюся или желаемую структуру капитала[[3]](#footnote-3).

Эти задачи формулируются в плане характеристики финансового состояния предприятия с позиции соответственно краткосрочной и долгосрочной перспектив.

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами. Краткосрочная задолженность предприятия, обособленная в отдельном разделе пассива баланса, погашается различными способами, в частности, обеспечением такой задолженности могут выступать любые активы предприятия, в том числе и внеоборотные. Вместе с тем очевидно, что ситуация, когда, к примеру, часть основных средств продается для того, чтобы расплатиться по краткосрочным обязательствам, является ненормальной. Именно поэтому, говоря о ликвидности и платежеспособности предприятия как характеристиках его текущего финансового состояния и оценивая, в частности, её потенциальные возможности расплатиться с кредиторами по текущим операциям, вполне логично сопоставлять оборотные активы и краткосрочные пассивы.

Основополагающими понятиями в этом разделе методики анализа являются «ликвидность» и «платежеспособность». Прежде всего отметим, что в ряде работ отечественных специалистов эти понятия нередко отождествляются, хотя вряд ли это оправданно.

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Смысл определения состоит в том, что если процесс реализации продукции идёт в нормальном режиме, то денежных сумм, поступающих от покупателей в оплату полученной ими продукции, будет достаточно для расчетов с кредиторами, т.е. расчетов по текущим обязательствам. Оговорка о нарушении сроков погашения означает, что в принципе не исключены сбои в поступлении денежных средств от дебиторов, однако в любом случае эти деньги поступят и их будет достаточно для расчетов с кредиторами.

Основным признаком ликвидности, следовательно, служит формальное превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние предприятия с позиции ликвидности. Если величина оборотных активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, текущее положение предприятия неустойчиво – вполне может возникнуть ситуация, когда оно не будет иметь достаточно денежных средств для расчета по своим обязательствам и ему придется либо нарушать естественный процесс (например, срочно продавать часть запасов или обременять себя новыми более дорогими долгами), либо распродавать часть долгосрочных активов.

Уровень ликвидности предприятия оценивается с помощью специальных показателей – коэффициентов ликвидности, основанных на сопоставлении оборотных средств и краткосрочных пассивов.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

* наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
* отсутствие просроченной кредиторской задолженности[[4]](#footnote-4).

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка может быть ошибочной, если в оборотных активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность. Неликвиды, т.е. активы, которые вряд ли будут использованы в технологическом процессе и которые нельзя реализовать (как товар) на рынке вообще или без существенной финансовой потери, а иногда и неоправданная дебиторская задолженность не выделяются в балансе, т.е. качественная характеристика оборотных средств не доступна внешнему аналитику, поэтому с формальных позиций активы, фактическая ценность которых сомнительна, также используются для оценки ликвидности. Формально при составлении баланса активы, потенциально не обещающие дохода, должны списываться на убытки, однако на практике это делается не всегда, кроме того, например, заранее сложно предсказать долю сомнительной дебиторской задолженности.

Ликвидность менее динамична по сравнению с платежеспособностью. Дело в том, что по мере стабилизации деятельности предприятия у него постепенно складывается определенная структура активов и источников средств, резкие изменения которой сравнительно редки. Поэтому и коэффициенты ликвидности обычно варьируют в некоторых вполне предсказуемых границах, что, кстати, и дает отчасти основание аналитическим агентствам рассчитывать и публиковать среднеотраслевые и среднегрупповые значения этих показателей для использования в межхозяйственных сравнениях и в качестве ориентиров при открытии новых направлений деятельности.

Напротив, финансовое состояние в плане платежеспособности может быть весьма изменчивым: еще вчера предприятие было платежеспособным, однако сегодня ситуация кардинально изменилась – пришло время расплатиться с очередным кредитором, а у предприятия нет денег на счете, поскольку не поступил своевременно платеж за поставленный ранее товар, т.е. оно стало неплатежеспособным из-за финансовой недисциплинированности своих дебиторов. Если задержка с поступлением платежа носит краткосрочный или случайный характер, то ситуация в плане платежеспособности может вскоре измениться в лучшую сторону, однако не исключены и другие, менее благоприятные варианты. Такие пиковые ситуации особенно часто имеют место в коммерческих организациях, по каким–либо причинам не поддерживающих в достаточном объеме страховой запас денежных средств на расчетном счете[[5]](#footnote-5).

Признаком, свидетельствующим об ухудшении ликвидности, является увеличение иммобилизации собственных оборотных средств, проявляющееся в увеличении неликвидов, просроченной дебиторской задолженности и векселей полученных (просроченных) и др. О некоторых подобных активах и их относительной значимости можно судить по наличию и динамике одноименных статей в отчетности.

Неплатежеспособность может быть как случайной, временной, так и длительной, хронической. Ее причины: недостаточная обеспеченность финансовыми ресурсами, невыполнение плана реализации продукции, нерациональная структура оборотных средств, несвоевременное поступление платежей от контрагентов и др.

Содержание платежеспособности лишь на первый взгляд сводится к наличию свободных денежных средств, необходимых для погашения имеющихся обязательств. Иногда при отсутствия свободных денежных средств, требующихся для расчета по долговым обязательствам, предприятия могут сохранять платежеспособность – если они в состоянии быстро продать что–то из своего имущества и благодаря вырученным средствам расплатиться. У других же предприятий такой возможности нет, ибо они не располагают активами, которые могли бы быть быстро превращены в денежные средства.

Поскольку одни виды активов обращаются в деньги быстрее, другие – медленнее, активы предприятия группируют по степени их ликвидности, т.е. по возможности обращения в денежные средства, что показано в табл. 1.1.

Для определения платежеспособности предприятия с учетом ликвидности его активов обычно используют баланс.

Таблица 1.1

Группировка активов баланса по степени их ликвидности[[6]](#footnote-6)

|  |  |
| --- | --- |
| Степень  ликвидности активов | Статьи баланса |
| Наиболее ликвидные (А1) | – Денежные средства в кассе и на расчетном счете  – Краткосрочные ценные бумаги |
| Быстрореализуемые (А2) | – Дебиторская задолженность  – Депозиты |
| Медленно реализуемые (А3) | – Готовая продукция  – Незавершенное производство  – Сырье и материалы |
| Труднореализуемые (А4) | – Здания  – Оборудование  – Транспортные средства |

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении размеров средств по активу, сгруппированные по степени их ликвидности, с суммами обязательств по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Пассивы баланса по степени срочности их погашения можно подразделить таким образом, как показано в табл. 1.2.

Таблица 1.2

Группировка пассивов баланса по степени срочности их погашения

|  |  |
| --- | --- |
| Срочность погашения  обязательства | Статьи баланса или  других форм отчетности |
| Наиболее срочные (П1) | – Кредиторская задолженность |
| Краткосрочные пассивы (П2) | – Краткосрочные кредиты и займы |
| Долгосрочные пассивы (П3) | – Долгосрочные кредиты и займы  – Арендные обязательства |
| Постоянные пассивы (П4) | – Собственные средства |

Классификация активов и пассивов баланса, их сопоставление позволяют дать оценку ликвидности баланса.

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

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| А1 | >> | П1, |
| А2 | >> | П2, |
| А3 | >> | П3, |
| А4 | << | П4. |

Высшей формой устойчивости предприятия является его способность развиваться в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды. Для этого предприятие должно обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства, то есть быть кредитоспособным.

Целесообразно рассчитывать следующие показатели ликвидности:

Коэффициент текущей ликвидности определяется по следующей формуле:

, (1.1)

где  – коэффициент текущей ликвидности;

 – равны итогу II раздела баланса;

 – представляют собой сумму заемных средств и кредиторской задолженности, получаемой из VI раздел баланса.

Данный коэффициент дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств. Логика исчисления данного показателя заключается в том, что предприятие погашает краткосрочные обязательства в основном за счет текущих активов; следовательно, если текущие превышают по величине текущие обязательства, предприятие можно рассматривать как успешно функционирующее. Теоретически достаточным считается значение этого показателя в пределах 1…1,5, но в зависимости от форм расчетов, скорости оборачиваемости оборотных средств, продолжительности производственного цикла это значение может быть и существенно ниже, но оно оценивается положительно при величине больше 0,8[[7]](#footnote-7).

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по следующей формуле:.

 , (1.2)

где  – коэффициент абсолютной ликвидности;

 – денежная наличность, содержится во II разделе баланса;

 – сумма заемных средств и кредиторской задолженности, содержащейся в VI разделе баланса.

Данный коэффициент представляет собой отношение денежных средств, легко реализуемых ценных бумаг к текущим активам. Данный показатель является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия; показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Теоретически этот показатель считается достаточным, если его величина больше 0,2…0,25.

## 1.3 Анализ финансовой устойчивости

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности с позиции долгосрочной перспективы. Деятельность хозяйствующего субъекта может быть охарактеризована с различных сторон, однако в наиболее общем случае ее можно представить как совокупность чередующихся притоков и оттоков денежных средств. Часть денежных потоков относится к характеристике деятельности предприятия с позиции краткосрочной перспективы, другая часть характеризует эту деятельность в долгосрочном аспекте. Последнее связано прежде всего с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.

Суть проблемы достаточно очевидна и предопределяется тем обстоятельством, что любое предприятие имеет множество источников финансирования. Выбирая их величину, состав и структуру, предприятие одновременно приобретает определенные возможности и налагает на себя некоторые обязательства. Возможность варьирования способами привлечения средств предопределяется следующими особенностями системы рыночных отношений.

Во-первых, ресурсы (материальные, финансовые, интеллектуальные, информационные и т.п.) распределены среди собственников неравномерно.

Во-вторых, всегда в изобилии находятся физические и юридические лица, которые либо знают (с их субъективной точки зрения), каким образом и куда можно с выгодой приложить ресурсы определенного объема и состава, но не обладают ими, либо, наоборот, имеют в своем распоряжении временно свободные ресурсы, но не знают четкого пути их приложения.

В-третьих, система регулирования процесса перераспределения ресурсов имеет две стороны: нормативную (законодательно регулируются различные аспекты ведения бизнеса, например, последовательность удовлетворения требований кредиторов) и поощрительную (предоставление ресурса во временное пользование поощряется путем установления некоторого вознаграждения: заработная плата, арендная плата, проценты, дивиденды и т.п., причем размер поощрения определяется многими факторами, в том числе фактором риска утери предоставленного ресурса).

В приложении к финансовому ресурсу сформулированные особенности рынка выражаются в предоставлении капитала его владельцами заемщикам. Эта процедура обоюдовыгодна; более того, с позиции заемщика обоснованное привлечение капитала нередко экономически более выгодно по сравнению с дополнительной мобилизацией источников собственных средств.

Вместе с тем желание получить какую-то выгоду всегда сопровождается необходимостью нести некоторые обязательства, в том числе и связанные с принятием на себя определенного риска. За полученные во временное, хотя и долгосрочное, пользование денежных средств нужно делать обязательные регулярные платежи; кроме того, привлеченные средства необходимо вернуть.

Поэтому возникает проблема оценки способности предприятия отвечать по своим долгосрочным финансовым обязательствам – в этом суть оценки финансовой устойчивости предприятия. В основе соответствующей методики оценки – расчет показателей, характеризующих структуру капитала (долгосрочных источников) и возможности поддерживать данную структуру.

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости:

Первый – абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся в настоящих условиях развития экономики России крайне редко, задается условием:

3 < СОС + К S = {1.1.1}, (1.3)

где З – запасы предприятия;

К – кредиты банка под товарно-материальные ценности с учетом кредитов под товары отгруженные и части кредиторской задолженности, зачтенной банком при кредитовании;

Второй – нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, соответствует следующему условию:

3 = СОС + К S = {0.1.1}, (1.4)

Третий – неустойчивое финансовое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения СОС:

3 = СОС + К + ИОФН S = {0.0.1}, (1.5)

где ИОФН – источники, ослабляющие финансовую напряженность, по данным баланса неплатежеспособности (временно свободные денежные средства, привлеченные средства, кредиты банка на временное пополнение оборонных средств и т.п.).

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой) при следующем условии. Величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости сырья, материалов и готовой продукции, т.е. выполняется следующее условие:

Зс + Зг.п. >= Кз , (1.6)

Зн.п. + Зр.б.п. <= СД,

где Зс – сырье и материалы,

Зг.п. – готовая продукция,

Кз – краткосрочные кредиты и займы для формирования запасов,

Зн.п. – незавершенное производство,

Зр.б.п. – расходы будущих периодов.

СД – собственный оборотный капитал

При этом минимальные условия финансовой устойчивости можно выразить следующим образом:

* I раздел Актива < IV раздел Пассива, т.е. СОС
* II раздел Актива > V раздел Пассива.

Четвертый – кризисное финансовое состояние, при котором предприятие на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают его кредиторской задолженности и просроченных ссуд:

З > СОС + К S = {0.0.0}, (1.7)

При наличии данного состояния, необходимы чрезвычайные меры вплоть до введения внешнего управления либо инициации процедуры банкротства[[8]](#footnote-8).

Понятие финансовой устойчивости предприятия тесно связано с перспективой платежеспособности. Оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа определить финансовые возможности предприятия на длительную перспективу. Поскольку в условиях рыночной экономики осуществления процесса производства, его расширение, удовлетворение социальных и других нужд производятся за счет самофинансирования, т. е. собственных средств, а при их недостаточности – заемных, то большое значение имеет финансовая независимость от внешних заемных источников, хотя обойтись без них практически невозможно. Поэтому изучается соотношение заемного, собственного и общего капитала с различных позиций. Для этого исчисляются и анализируются следующие коэффициенты:

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками рассчитывается по следующей формуле:

 , (1.8)

где  – коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками средств;

 – стоимость запаса (II раздел баланса);

 – определяются как итог IV раздела баланса – итог I раздела баланса.

Данный коэффициент характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрыта собственными оборотными средствами. Этот показатель должен быть больше или равен 0,6.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами рассчитывается по следующей формуле:

 , (1.9)

где  – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

 – определяются как итог II раздела баланса;

 – определяются как итог IV раздела баланса – итог I раздела баланса.

Данный коэффициент показывает, какую часть оборотных средств составляют собственные. Этот показатель должен быть больше или равен 0,1.

Коэффициент автономии источников формирования запасов рассчитывается по следующей формуле:

 , (1.10)

где  – общая сумма всех средств предприятия;

 – источник собственных средств.

Коэффициент маневренности собственных средств рассчитывается по следующей формуле:

 , (1.11)

где  – коэффициент маневренности собственных средств,

 – определяются как итог IV раздела баланса – итог I раздела баланса,

 – представляет собой суммарный собственный капитал, то есть итог IV раздела баланса.

Данный коэффициент показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя может ощутимо варьироваться в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия, оптимальным считается значение этого коэффициента больше или равно 0,3.

## 1.4 Анализ деловой активности

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Как правило, к этим показателям относятся различные показатели оборачиваемости, которые имеют большое значение для оценки финансового положения компании, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия[[9]](#footnote-9). Кроме того, увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала фирмы.

1.Эффективность использования оборотных средств характеризуется, прежде всего, их оборачиваемостью. Под оборачиваемостью средств понимается продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Время, в течение которого оборотные средства находятся в обороте, т. е. последовательно переходят из одной стадии в другую, составляет период оборота оборотных средств.

Продолжительность одного оборота в днях представляет собой отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период и рассчитывается по формуле 1.12:

*O* x *t*

*Z = -------- ,* (1.12)

*V*

где: *Z* – оборачиваемость оборотных средств, дней;

*O* – средний остаток оборотных средств, руб.;

***t* -** число дней анализируемого периода (90,360);

*V* - выручка от реализации услуг за анализируемый период, руб.

Средний остаток оборотных средств определяется как средняя хронологического моментального ряда, исчисляемая по совокупности значения показателя в разные моменты времени и рассчитывается по формуле 1.13:

*О* = 0,5 . *О*1 + *О*2 +…+0,5 . *О*п / (*П* – 1), (1.13)

где *О*1, *О*2, *О*п – остаток оборотных средств на первое число каждого месяца, руб.;

*П* – число месяцев.

2. Эффективность использования основных фондов измеряется показателями фондоотдачи и фондоемкости. Фондоотдача основных фондов определяется отношением объема выручки от реализации услуг к средней стоимости основных фондов рассчитывается по формуле 1.14:

*V*

*Ф = -------- ,* (1.14)

*С*

где *Ф* – фондоотдача , руб.;

*V* – объем выручки от реализации услуг, руб.;

*С* – среднегодовая стоимость основных фондов, руб.

Среднегодовая стоимость основных фондов определяется для каждой группы основных фондов с учётом их ввода в действие и выбытия. Фондоемкость услуг есть величина, обратная фондоотдачи. Она характеризует затраты основных средств (в копейках), авансированных на один рубль выручки от реализации услуг рассчитывается по формуле 1.15:

С

*Ф*е = 100 х -------- , (1.15)

*V*

где *Ф*е - фондоемкость услуг, коп.;

*С* – среднегодовая стоимость основных фондов, руб.;

*V* - выручки от реализации услуг, руб.;

100– перевод рублей в копейки.

Снижение фондоемкости услуг свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов.

Показатель фондоотдачи тесно связан с производительностью труда и фондовооружённостью труда, которая характеризуется стоимостью основных фондов, приходящихся на одного работника.

Имеем: *В = V / Ч*, *Ф*В= *С / Ч*, *V = В \* Ч*, *С* = *Ф*В \* *Ч*,

*Ф = V / С = В \* Ч /* *Ф*В \* *Ч* = *В / Ф*В,

где *В* – производительность труда, руб.,

*Ч* – численность работников,

*Ф*В – фондовооружённость, руб.,

*Ф* – фондоотдача основных фондов, руб.

3. Эффективность использования нематериальных активов измеряется, как и использование основных фондов, показателями фондоотдачи и фондоемкости.

4. Эффективность использования кредиторской и дебиторской задолженностей

5. Эффективность использования капитала в целом. Капитал в целом представляет собой сумму оборотных средств, основных фондов, нематериальных активов. Эффективность использования капитала лучше всего отражается его рентабельностью. Уровень рентабельности капитала измеряется процентным отношением балансовой прибыли к величине капитала.

Уровень рентабельности капитала может быть выражен следующей формулой, характеризующей его структуру рассчитывается по формуле 1.16:

*П \** 100 1

*R = ----------- \*  ---------------------------- ,* (1.16)

*V* 1 */ К*0 *+* 1 */ Ф +* 1 */ Ф*н

где: *R* - уровень рентабельности капитала, %;

*П* – балансовая прибыль,

*К*0 – коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты;

*Ф* – фондоотдача основных фондов, руб.;

*Ф*н – фондоотдача нематериальных активов, руб.

Формула показывает, что уровень рентабельности капитала находится в прямой зависимости от уровня балансовой прибыли на один рубль выручки, коэффициента оборачиваемости оборотных средств, фондоотдачи основных фондов, фондоотдачи нематериальных активов. Анализ влияния указанных факторов на уровень рентабельности капитала определяется с помощью приёма цепных подстановок.

# 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 2.1 Анализ имущественного положения предприятия

ООО «Екб-мьюзикмаг» - это молодая организация, начавшая свою деятельность в 2008 году. ООО «Екб-мьюзикмаг» - интернет магазин звукового, светового оборудования и музыкальных инструментов. «Рождение» магазина произошло, как раз перед грянувшим на весь мир «финансовым кризисом» и это обстоятельство помешало ожидаемому развитию, но в тоже время открыло новые возможности для предприятия. Компании – поставщики, которые раньше не хотели работать с «молодой» организацией, после кризиса сами начали звонить и предлагать свои услуги, товары. Это дало возможность расширить свою товарную линейку и стать конкурентоспособными на «музыкальном» рынке с уже зарекомендовавшими себя магазинами. Хотя, конечно, первые года не приносили достаточной прибыли, и приходилось просто выстаивать в эти трудные времена.

Основатель и руководитель организации - профессиональный музыкант, с высшим и получающий второе высшее образование молодой человек. В коллективе компании работают люди, имеющие непосредственное отношение к «музыкальной» сфере, что позволяет реагировать на изменения рынка, и помогает в работе с клиентами – профессиональная консультация покупателям обеспечена.

Миссия организации – можно описать слоганом «Всё для музыканта!» мы хотим, что бы на рынке музыкальных товаров был большой и качественный выбор инструментов, аппаратуры. Что бы каждому любящему музыку было интересно творить на разнообразных и качественных «орудиях»!

Одна из важнейших целей магазина – это оставить клиента довольным. Это одна из основных задач, стоящих перед сотрудниками организации. Для достижения этой цели были введены и постоянно вводятся различные изменения. Например: магазин работает по 100% предоплате, как с физическими, так и с юридическими лицами, но в некоторых случаях, предоплата может быть другой – это решение принимается индивидуально.

Для некоторого сегмента покупателей, действует постоянная скидка в размере 7%, и для некоторых клиентов, делается индивидуальная скидка.

Так же постоянно проводятся различные акции – которые позволяют приобрести желаемый товар по более низкой, чем у конкурентов цене.

.

В каталоге интернет магазина, имеется около 5000 позиций. Очень разнообразный выбор товара, это как известные, так и малоизвестные бренды, от очень дорогих товаров, до очень дешевых.

ООО «Екб-мьюзикмаг» является официальным дилером десяти музыкальных компаний, склады которых находятся в Москве, Питере и только склад одного поставщика находится в г. Екатеринбурге.

На протяжении своей деятельности Компания «Екб-мьюзикмаг» постоянно проводит анализ продаж по категориям, номенклатурным группам, анализирует поведение и категорию клиентов, собирает базу данных потребительских предпочтений и пожеланий.

Актив агрегированного баланса мы получили при помощи аналитической группировки актива бухгалтерского баланса предприятия, в котором отражено имущество предприятия (таблица 2.1).

Таблица 2.1

Актив агрегированного баланса ООО "Екб-мьюзикмаг", в тыс. руб.

| Статья баланса | 2010 г. | | Абсолют- ное откло- нение, тыс.руб. |
| --- | --- | --- | --- |
| на начало  года | на конец  года |
| Внеоборотные активы, всего:  в том числе | 1241 | 1335 | 94 |
| – основные фонды | 1240 | 1335 | 95 |
| – прочие внеоборотные активы | 1 | 0 | -1 |
| Оборотные активы, всего:  в том числе | 3352 | 3204 | -148 |
| – денежные средства и их эквиваленты | 322 | 42 | -280 |
| – расчеты с дебиторами | 1956 | 1992 | 36 |
| – запасы и прочие оборотные активы | 1074 | 1170 | 96 |
| Всего активов: | 4593 | 4539 | -54 |

На основании данных таблицы 2.1 видно, что иммобилизованное имущество (внеоборотные активы) увеличились на 94 тыс.руб. или на 7,6%. Мобильное имущество (оборотные активы) сократились на 148 тыс.руб. или на 4,4%.

Структура агрегированного актива баланса ООО "Екб-мьюзикмаг" представлена в табл. 2.2.

Таблица 2.2

Структура агрегированного актива баланса ООО "Екб-мьюзикмаг", в %

| Статья баланса | 2010 г. | | Относи- тельное отклонение, тыс.руб. |
| --- | --- | --- | --- |
| на начало года | на конец года |
| Внеоборотные активы, всего: |  |  |  |
| в том числе | 27,0 | 29,4 | 2,4 |
| – основные фонды | 27,0 | 29,4 | 2,4 |
| – прочие внеоборотные активы | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Оборотные активы, всего: |  |  |  |
| в том числе | 73,0 | 70,6 | -2,4 |
| – денежные средства и их эквиваленты | 7,0 | 0,9 | -6,1 |
| – расчеты с дебиторами | 42,6 | 43,9 | 1,3 |
| – запасы и прочие оборотные активы | 23,4 | 25,8 | 2,4 |
| Всего активов: | 100,0 | 100,0 | 0,0 |

Более наглядно структура агрегированного актива баланса ООО "Екб-мьюзикмаг" представлена на рис. 2.1.



Рис. 2.1 Структура агрегированного актива баланса ООО "Екб-мьюзикмаг", в %

На основании данных табл. 2.2 видно, что наибольшую долю в активе баланса занимают оборотные активы, примерно 70-73%.

Доля внеоборотных активов увеличилась на 2,4%, а доля оборотных активов сократилась на 2,4%. Увеличение внеоборотных активов произошло за счет увеличения основных фондов. А сокращение оборотных активов произошло за счет сокращения денежных средств организации.

Пассив агрегированного баланса мы получили при помощи аналитической группировки пассива бухгалтерского баланса предприятия, в котором отражены источники формирования имущества предприятия (таблица 2.3).

Таблица 2.3

Пассив агрегированного баланса ООО "Екб-мьюзикмаг", тыс. руб.

| Статья баланса | 2010 г. | | Абсолют- ное откло- нение, тыс.руб. |
| --- | --- | --- | --- |
| на начало  года | на конец  года |
| Собственный капитал, всего:  в том числе | 307 | 275 | -32 |
| – уставный капитал | 2 | 2 | – |
| – фонды и резервы, нераспределенная прибыль | 305 | 273 | -32 |
| Привлеченный капитал, всего:  в том числе | 4286 | 4264 | -22 |
| – краткосрочные пассивы | 4286 | 4264 | -22 |
| – долгосрочные пассивы | – | – | – |
| Всего пассивов: | 4593 | 4539 | -54 |

На основании данных таблицы 2.3 видно, что привлеченный капитал сократился на 22 тыс.руб. или на 0,5%, а собственный капитал сократился на 32 тыс.руб. или на 10,4%. Это говорит о недостатке собственных источников формирования имущества.

Структура агрегированного пассива баланса ООО "Екб-мьюзикмаг" представлена в табл. 2.4.

Таблица 2.4

Структура агрегированного пассива баланса ООО "Екб-мьюзикмаг", в %

| Статья баланса | 2010 г. | | Относитель-ное откло-нение, тыс.руб. |
| --- | --- | --- | --- |
| на начало года | на конец года |
| Собственный капитал, всего: |  |  |  |
| в том числе | 6,7 | 6,1 | -0,6 |
| – уставный капитал | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| – фонды и резервы, нераспределенная прибыль | 6,6 | 6,0 | -0,6 |
| Привлеченный капитал, всего: |  |  |  |
| в том числе | 93,3 | 93,9 | 0,6 |
| – краткосрочные пассивы | 93,3 | 93,9 | 0,6 |
| – долгосрочные пассивы | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Всего пассивов: | 100,0 | 100,0 | 0,0 |

Более наглядно структура агрегированного пассива баланса ООО "Екб-мьюзикмаг" представлена на рис. 2.2.

На основании данных табл. 2.4 видно, что наибольшую долю в пассиве баланса занимает привлеченный капитал, примерно 93%. Доля собственного капитала сократилась на 0,6%, а доля привлеченного капитала увеличилась на 2,4%.



Рис. 2.2 Структура агрегированного пассива баланса ООО " Екб-мьюзикмаг ", в %

## 2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности

Оценка ликвидности (платежеспособности) предприятия.

1. Маневренность функционирующего капитала.

307-1241

2009 г Км = ------------- = -3,04

307

275-1335

2010 г Км = ------------- =-3,85

275

Нормативное значение для данного коэффициента устанавливается предприятием самостоятельно.

2. Коэффициент текущей ликвидности.

3352

2009 г Ктл = -------- = 0,78

4286

3204

2010 г Ктл = -------- = 0,75

4264

Нормативное значение для данного коэффициента должно быть больше либо равно 2,0.

3. Коэффициент быстрой ликвидности

3352 - 1039

2009 г Кбл = --------------- = 0,54

4286

3204- 1146

2010 г Кбл = --------------- = 0,48

4264

Нормативное значение для данного коэффициента должно быть меньше в пределах от 0,50 до 1,0.

4. Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности)

322

2009 г Кал = -------- = 0,075

4286

42

2010 г Кал = -------- = 0,001

4264

Нормативное значение для данного коэффициента должно быть в пределах от 0,50 до 2,0.

5. Доля оборотных средств в активах предприятия

3352

2009 г Коа = -------- = 0,73

4593

3204

2010 г Коа = -------- = 0,71

4539

Нормативное значение для данного коэффициента устанавливается предприятием самостоятельно.

6. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме.

307-1241

2008 г. Ксос = ----------- = -0,28

3352

275-1335

2009 г. Ксос = ----------- = -0,33

3204

Нормативное значение для данного коэффициента устанавливается предприятием самостоятельно.

7. Доля запасов в оборотных активах.

1039

2009 г. Ксос = ----------- = 0,31

3352

1146

2010 г. Ксос = ----------- = 0,36

3204

Нормативное значение для данного коэффициента устанавливается предприятием самостоятельно.

8. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов.

307-1241

2009 г. Ксос/з = ----------- = -0,93

1039

275-1335

2010 г. Ксос/з = ----------- = -0,92

1146

Нормативное значение для данного коэффициента должно быть в пределах от 0,60 до 0,80.

9. Коэффициент покрытия запасов рассчитывается соотнесением величины нормальных источников формирования запасов и суммы запасов.

307-1241+ 4286

2009 г. Кп.зап = -------------------- = 3,23

1039

275-1335 + 4264

2010 г. Кп.зап = --------------------- = 2,79

1146

Нормативное значение для данного коэффициента должно быть меньше 1.

Полученные результаты сведем в таблицу 2.5.

Таблица 2.5

Ликвидность (платежеспособность) (по состоянию на конец года)

| Показатель |  | 2009г. | 2010 г. | Откло- нение |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Маневренность собственных оборотных средств | – | -3,04 | -3,85 | 0,81 |
| Коэффициент текущей ликвидности | ≥2.0 | 0,78 | 0,75 | -0,03 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | ≥0.5-1.0 | 0,54 | 0,48 | -0,06 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) | ≥0.2-0.5 | 0,075 | 0,001 | -0,074 |
| Доля оборотных средств в активах |  | 0,73 | 0,71 | -0,02 |
| Доля собственных оборотных средств в общей их сумме |  | -0,28 | -0,33 | -0,05 |
| Доля запасов в оборотных активах |  | 0,31 | 0,36 | 0,05 |
| Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов | ≥0.6-0.8 | -0,93 | -0,92 | 0,01 |
| Коэффициент покрытия запасов | >1 | 3,23 | 2,79 | -0,44 |

На основании проведенного исследования видно, что снизилась ликвидность (платежеспособности) предприятия, и оно не сможет восстановить свою платежеспособность, не принимая специальных мер. Коэффициент текущей ликвидности снизился на 0,03. Коэффициент быстрой ликвидности снизился на 0,06. Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) снизился на 0,074.

## 2.3 Анализ финансовой устойчивости

О финансовой устойчивости ООО "Екб-мьюзикмаг" можно судить по ряду показателей, рассчитанных в соответствии с выбранной методикой.

1.Коэффициент концентрации собственного капитала.

307

2009 г. Кконц.ск = ----------- = 0,067

4593

275

2010г. Кконц.ск = ----------- = 0,061

4539

Нормативное значение для данного коэффициента должно быть больше либо равно 0,6.

2. Коэффициент концентрации заемного капитала

4286

2009 г. Кконц.зк = ----------- = 0,93

4593

4264

2010 г. Кконц.зк = ----------- = 0,94

4539

Нормативное значение для данного коэффициента должно быть меньше либо равно 0,40.

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

307-1241

2009 г. Коб.сос = --------------- = -0,28

3352

275-1335

2010 г. Коб.сос = --------------- = -0,33

3204

Нормативное значение для данного коэффициента должно быть больше либо равно 0,10.

4. Коэффициент структуры заемного капитала.

Так как у ООО "Екб-мьюзикмаг" отсутствуют долгосрочные заемные средства в каждом из рассматриваемых периодов, то значение данного показателя соответственно будет равно 0.

5. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

4286

2009 г. Кзк/ск = ----------- = 13,96

307

4264

2010 г. Кзк/ск = ----------- = 15,51

275

Нормативное значение для данного коэффициента должно быть меньше либо равно 0,50

6.Коэффициент финансовой зависимости.

4593

2009г. Кфз = ----------- = 14,96

307

4539

2010 г. Кфз = ----------- = 16,51

275

Нормативное значение для данного коэффициента должно быть меньше либо равно 1,00.

7. Коэффициент маневренности собственного капитала.

307-1241

2009г. Кмск = ----------- = -3,04

307

275-1335

2010 г. Кмск = ----------- = -3,85

275

Нормативное значение для данного коэффициента должно быть меньше либо равно 0,50.

9. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств.

Значения коэффициентов структуры заемного капитала, структуры долгосрочных вложений и долгосрочного привлечения заемных средств равны 0,00 в течение всего анализируемого периода, так как предприятие не привлекало в свои активы долгосрочных пассивов.

Данные показатели сведем в общей таблице:

Таблица 2.3

Финансовая устойчивость (по состоянию на конец года)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Норма- тивное  значение | 2009г. | 2010 г. | Откло- нение |
| Коэффициент концентрации собственного капитала | ≥0.60 | 0,067 | 0,061 | -0,005 |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | ≤0.40 | 0,93 | 0,94 | 0,01 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | ≥0.10 | -0,28 | -0,33 | 0,05 |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | <0.50 | 13,96 | 15,51 | 1,55 |
| Коэффициент финансовой зависимости | ≤1.00 | 14,96 | 16,51 | 1,55 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | ≤0.50 | -3,04 | -3,85 | -0,81 |

На основании данных табл. 2.3 видно, что происходит рост заемного капитала. Значение коэффициента концентрации заемного капитала выше нормативного значения, это положительная тенденция. У предприятия заемные средства превышают собственные средства.

Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ниже нормативного значения. Это отрицательная характеристика, которая указывает, что структура баланса неудовлетворительная, а ООО «Екб-мьюзикмаг» неплатежеспособно.

## 

## 2.4 Анализ деловой активности

Проведём анализ деловой активности в фирме ООО «Екб-мьюзикмаг». Для этого рассчитаем некоторые показатели, показанные в таблице 2.4.

Итак, по сравнению с 2009 годом в 2010 году происходит сокращение чистой прибыли, оборачиваемости средств. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности снизился, что это не вызывает затрудненей в инкассации дебиторской задолженности. Основной причиной этих тенденций является увеличение в 2010 году уровня выручки, вследствие чего, например, оборачиваемость средств в расчетах снизилась до 72 дней.

Таблица 2.4

Анализ деловой активности ООО «Екб-мьюзикмаг»

| Наименование показателя | Формула расчета | 2009 | 2010 | Отклонение |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Выручка от реализации, в тыс.руб. | Сведения формы №2 "Отчет о прибылях и убытках" | 4462 | 9899 | 5437 |
| Чистая прибыль, в тыс.руб. | Сведения формы №2 "Отчет о прибылях и убытках" | 68 | 8 | -60 |
| Фондоотдача, на 1 тыс.руб. | Отношение выручки предприятия к среднегодовой стоимости имущества предприятия | 0,97 | 2,18 | 1,21 |
| Оборачиваемость средств в расчетах, в оборотах | Отношение выручки к среднегодовой стоимости дебиторской задолженности | 2,28 | 4,97 | -2,69 |
| Оборачиваемость средств в расчетах, в днях | 360 / Оборачиваемость средств в расчетах | 158 | 72 | -86 |
| Оборачиваемость запасов, в оборотах | Отношение себестоимости реализованной продукции к среднегодовой стоимости запасов | 2,4 | 5,7 | 3,3 |
| Оборачиваемость запасов, в днях | 360 / Оборачиваемость запасов в оборотах | 150 | 63 | -87 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях | (360 \* Среднегодовую стоимость кредиторской задолженности) / Себестоимость реализованной продукции | 615 | 236 | -379 |
| Продолжительность операционного цикла, в днях | Сумма оборачиваемость запасов и средств в расчетах в днях | 308 | 135 | -173 |
| Продолжительность финансового цикла, в днях | Продолжительность операционного цикла за вычетом оборачиваемости запасов в днях | 158 | 72 | -86 |
| Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности | 1/Оборачиваемость средств в расчетах | 0,44 | 0,20 | -0,24 |

На резкое сокращение оборачиваемости кредиторской задолженности в 2010 г. до 236 дней повлияло также почти двойное увеличение уровня себестоимости продукции (с 2509 тыс. руб. за 2006 г. до 6497 тыс. руб. за 2007 г.).

В целом продолжительность операционного цикла достигла в 2010 году 135 дней, финансового цикла - 72 дней, что несомненно много для предприятия о осуществляющего разработку оборудования.

Сопоставив эти данные со снижением показателей финансовой устойчивости можно вывести итоговое заключение о замедлении торговых темпов в предприятии, что неминуемо влечет за собой ухудшение финансового состояния и устойчивости. Необходимы мероприятия по увеличению объемов реализации, уровня рентабельности оборота и количества оборота средств предприятия, только в этом случае предприятие сможет существенно улучшить финансовое состояние и повысить рентабельность вложений.

В целом, можно признать структуру баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным, так как нарушается ряд условий::

1. Если общий коэффициент ликвидности на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (1,5)

2. Если коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (0,3).

# 3 КОМПЛЕКС МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

По данным проведенной оценки в структуре оборотных активов преобладает наименее ликвидная их часть – дебиторская задолженность.

Анализ и управление дебиторской задолженностью имеет особое значение в периоды инфляции, когда подобная иммобилизация собственных оборотных средств, становится особенно невыгодной.

Наиболее употребительными способами воздействия на дебиторов с целью погашения задолженности являются направление писем, телефонные звонки, персональные визиты, продажа задолженности специальным организациям, разработка активной кредитной политики в отношении дебиторов.

Для улучшения состояния дебиторской и кредиторской задолженности необходимо:

– систематически следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;

– по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков 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.

Согласно п.2 ст.265 Налогового кодекса РФ к расходам, учитываемым в целях налогообложения, приравниваются убытки от списания дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности. Для списания на убыток дебиторской задолженности, по которой срок исковой давности истек необходимо наличие трех условий в совокупности:

1) истечение срока исковой давности. При этом необходимо учитывать, что в соответствии со ст.196 ГК РФ общий срок исковой давности устанавливается в три года. Однако законодательством могут предусматриваться и специальные сроки исковой давности как сокращенные, так и более длинные по сравнению с общим сроком. Кроме того, существуют требования, на которые срок исковой давности не распространяется).

В течение срока исковой давности будет начинаться не с момента возникновения дебиторской задолженности, как считают многие (момент реальной отгрузки товаров (работ, услуг) или реальной оплаты аванса), а только с момента, когда задолженность перейдет в разряд просроченной, т.е. с момента просрочки долга, который можно установить только исходя из условий договора.

В этой связи необходимо отметить, что в случае, если срок исполнения обязательств должником сторонами в договоре не оговорен, то необходимо руководствоваться общими правилами, установленными гражданским законодательством. Так в соответствии со ст.314 Гражданского кодекса РФ в случаях, когда обязательство не предусматривает срок его исполнения и не содержит условий, позволяющих определить этот срок, оно должно быть исполнено в разумный срок после возникновения обязательства. Обязательство, не исполненное в разумный срок, а равно обязательство, срок исполнения которого определен моментом востребования, должник обязан исполнить в семидневный срок со дня предъявления кредитором требования о его исполнении, если обязанность исполнения в другой срок не вытекает из закона, иных правовых актов, условий обязательства, обычаев делового оборота или существа обязательства. Поэтому в том случае, когда срок поставки договором определен не был, то срок исковой давности начинает исчисляться после семи дней с момента предъявления претензии должнику.

Из этого следует, что при заключении договора следует специально оговорить сроки расчета, так как именно от этого срока начнется отсчет срока исковой давности;

В случае отсутствия в договоре условий по срокам оплаты фиксация достигается через предъявление претензии должнику. Через семь дней начинается течение срока исковой давности.

2) решение руководителя предприятия о списание определенной суммы дебиторской задолженности на убытки. Данное решение должно быть оформлено документально (приказ, распоряжение) и должно быть принято только руководителем предприятия, а не его заместителем или иным должностным лицом (если им данные полномочия не делегированы). Решение может быть основано на докладной записке главного бухгалтера или юрисконсульта предприятия, например, с обоснованием истечения срока исковой давности.

Погасить просроченную дебиторскую задолженность путем применения вексельной формы расчетов и других не денежных форм расчетов:

– бартерная схема;

– приобретение у покупателя товарно-материальных ценностей в счет погашения дебиторской задолженности и дальнейшая их реализация.

Для недопущения в дальнейшем возникновения просроченной дебиторской задолженности перезаключить договора с заказчиками. В разделе договора порядок расчетов предусматривать только стопроцентную предоплату или предоплату в размере 50 процентов с предоставлением отсрочки платежа оставшихся 50 процентов в течение 20 дней. Одновременно внедрить систему скидок. При стопроцентной предоплате скидка будет равна 5%. При предоплате в размере 50% скидка устанавливается тоже в размере 5%, но только на сумму предоплаты. При несвоевременной оплате оставшейся суммы, Заказчик теряет право на дальнейшее предоставление скидки. Если заказчик в течении трех последующих сделках не нарушит условий договора, у него опять появляется право на предоставление скидки.

И только с крупными дилерами, которых на предприятии 3%, оставить форму расчетов по реализации. При этом ограничить размер отгрузки товарной заставкой. Анализ периода оборачиваемости дебиторской задолженности по этим Предприятиям показывает ликвидность дебиторской задолженности.

Работник, занимающийся управлением дебиторской задолженностью, должен изучить динамику, состав, причины и давность образования дебиторской задолженности, установить, нет ли в ее составе сумм, нереальных для взыскания, или таких, по которым истекают сроки исковой давности. Если такие имеются, то необходимо принять меры по их взысканию - обращение в судебные органы.

Источники информации: баланс, материалы первичного и аналитического бухгалтерского учета.

Работник должен сосредоточить внимание на наиболее старых долгах и уделить больше внимания крупным суммам задолженности.

Таблица 3.1

Оценка состава и давности образования дебиторской задолженности на 1.01.2011 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид дебиторской задолженности | Сумма, тыс. руб. | В том числе | | | | |
| До 1 месяца | От 1 до 3 месяцев | От 3 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | Свыше года |
| За товары | 631 | 389 | 182 | 38 | 9 | 13 |
| Векселя к получению | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие дебиторы | 1361 | 350 | 260 | 541 | 134 | 76 |
| Итого | 1992 | 739 | 442 | 579 | 143 | 89 |
| Удельный вес в процентах | 100 | 61,6 | 28,8 | 6,0 | 1,4 | 2,1 |

Важно оценить вероятность безнадежных долгов, для чего используется накопленный на предприятии статистический материал или заключение опытных экспертов.

Таблица 3.2

Оценка реального состояния дебиторской задолженности на 01.01.11

| Показатель | Сроки возникновения дебиторской задолженности | | | | | Итого |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| До 1 месяца | От 1 до 3 месяцев | От 3 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | Свыше года |
| Дебиторская задолженность, тыс.руб. | 739 | 442 | 579 | 143 | 89 | 1992 |
| Вероятность безнадежных долгов, % | 2 | 3 | 5 | 25 |  |  |
| Сумма безнадежных долгов, тыс.руб. | 14,8 | 13,3 | 29,0 | 35,8 |  | 92,7 |
| Реальная величина задолженности, тыс. руб. | 724,2 | 428,7 | 550,1 | 107,3 |  | 1810,3 |

Дебиторская задолженность на сумму 89 тысяч рублей, по которой срок исковой давности истек, предполагается списать на основании данных проведенной инвентаризации, письменного обоснования и приказа руководителя организации, и отнести на финансовые результаты. Списание долга в убыток вследствие неплатежеспособности должника не является аннулированием задолженности. Эта задолженность будет отражаться за бухгалтерским балансом в течение пяти лет с момента списания для наблюдения за возможностью ее взыскания в случае изменения имущественного положения должника. Списанная дебиторская задолженность уменьшит налогооблагаемую прибыль.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Система управления любой организации охватывает разнообразные элементы, среди которых можно выделить планирование, определяющее направление и содержание деятельности предприятия; финансовый анализ – как неотъемлемая часть управления финансами предприятия.

С этой целью был проведен анализ финансового состояния коммерческого предприятия ООО «Екб-мьюзикмаг», которое осуществляет деятельность по разработке оборудования. Информационной базой для проведения исследования являлась бухгалтерская отчетность предприятия за 2010 год.

Анализ финансового состояния проводился в разрезе нескольких направлений:

– анализ имущественного положения предприятия;

– анализ ликвидности и платежеспособности;

– анализ финансовой устойчивости;

– анализ деловой активности.

Анализ финансового состояния предприятия за 2009–2010 год показал, что:

– источники формирования имущества снизились на 54 тыс.руб., доля стоимости собственного капитала снизилась на 10,4 %, а доля стоимости привлеченного капитала снизилась на 0,5 % (краткосрочные пассивы) – это говорит о недостатке собственных источников формирования имущества;

– на основании анализа финансовой устойчивости и ликвидности, структуру баланса можно признать неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным;

– снизилась ликвидность (платежеспособности) предприятия, и оно не сможет восстановить свою платежеспособность, не принимая специальных мер.

Основным негативным моментом в деятельности предприятия является повышение дебиторской задолженности, в том числе и просроченной.

Дебиторская задолженность на сумму 89 тыс.рублей, по которой срок исковой давности истек, предполагается списать на основании данных проведенной инвентаризации, письменного обоснования и приказа руководителя организации, и отнести на финансовые результаты.

Результаты проведенного исследования и предложенные мероприятия повысят эффективность производственно-хозяйственной деятельности исследуемого предприятия в целом.

# Библиографический список

1. Басовский Л.Е. Экономический анализ: Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб. пособие. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 220 с.
2. Бороненкова С.А. Экономический анализ в управлении предприятием. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 217 с.
3. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ. - СПб. и др.: Питер, 2005. - 432 с.
4. Выборова Е.Н. Особенности диагностики финансового состояния субъектов хозяйствования. //Аудитор. - 2004. - № 3. - С. 42-46.
5. Гинзбург А.И. Экономический анализ: Учеб. пособие. - СПб. и др.: Питер, 2005. - 175 с.
6. Гончаров А.И. Финансовое оздоровление предприятий: теория и практика. - М.: Ось-89, 2004. - 543 c.
7. Графова Г.Ф. Информационная база для объективной оценки финансово-экономического состояния предприятия. //Аудитор. - 2004. - № 10. - C. 20-27.
8. Дроздов В.В. Экономический анализ: Практикум: Учеб. пособие для вузов. - СПб. и др.: Питер, 2006. - 238 с.
9. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика: Учеб. пособие. - СПб.: Бизнес-Пресса, 2004. - 300 с.
10. Есипов В.Е. Оценка бизнеса: учеб. пособие для вузов. - СПб. и др.: Питер, 2008. - 457 c.
11. Зарецкая В.Г. Некоторые методологические проблемы анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта. //Экономика строительства. - 2005. - № 2. - С. 2-8.
12. Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий: Учеб. пособие. - М.: ИКФ "ЭКМОС", 2002. - 238 с.
13. Игнатов А.В. Анализ финансового состояния предприятия. //Финансовый менеджмент. - 2004. - № 4. - С. 3-20.
14. Илясов Г.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия. //Финансы. - 2004. - № 10. - C. 70-73.
15. Либерман И.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. - М.: РИОР, 2004. - 158 с.
16. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: Учеб. пособие. - М.: Экзамен, 2005. - 156 с.
17. Любушин Н.П. Экономический анализ: учеб. пособие для вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 423 с.
18. Максютов А.А. Экономический анализ: Учеб. пособие для вузов. - М.: Юнити-Дана: Единство, 2005. - 543 с.
19. Паламарчук А.С. Методические рекомендации по диагностике финансового состояния предприятия. //Справочник экономиста. - 2006. - № 2.- С. 14-20.
20. Пласкова Н.С. Экономический анализ: учеб. для вузов. - М.: ЭКСМО, 2007. - 702 с.
21. Поздеев В.Л. Методы оценки финансовой устойчивости предприятий. // Экономический анализ: теория и практика. - 2005. - № 24. - С. 54-58.
22. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: Учеб. для вузов. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2004. - 407 с.
23. Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятий: Учеб. пособие для вузов. - М.: Академический проект, 2004. - 571 с.
24. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учеб. для вузов. - М.: Новое знание, 2006. - 678 с.
25. Семенова О.П. Как оценить финансовое состояние организации и угрозу банкротства. // Налоговый вестник. - 2003. - № 4. - С. 141-145.
26. Скамай Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учеб. для вузов. - М.: ИНФРА-М, 2007. - 295 с.
27. Трохина С.Д. Управление финансовым состоянием предприятия. //Финансовый менеджмент. - 2004. - № 1. - С. 3-11.
28. Черникова Ю.В. Финансовое оздоровление предприятий: Теория и практика: Учеб.-практ. пособие. - М.: Дело, 2005. - 614 c.
29. Чечевицына Л.Н. Экономический анализ: Учеб. пособие. - Ростов н/Д: Феникс, 2003. - 474 c.
30. Щиборщ К. Бизнес-диагностика деятельности предприятий. //Консультант директора. - 2001. - № 9. - С. 14-17.
31. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: Учеб. для вузов/ Под ред. Н.В. Войтоловского и др.. - М.: Высшее образование, 2006. - 513 с.
32. Экономический анализ: Учебник для вузов. /Под ред. Л.Т. Гиляровской. - М.: ЮНИТИ, 2003. - 614 с.

1. Трохина С.Д. Управление финансовым состоянием предприятия. //Финансовый менеджмент. - 2004. - № 1. - С. 3-11. [↑](#footnote-ref-1)
2. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ. - СПб. и др.: Питер, 2005. - с.26 [↑](#footnote-ref-2)
3. Скамай Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учеб. для вузов. - М.: ИНФРА-М, 2007. - с.18 [↑](#footnote-ref-3)
4. Максютов А.А. Экономический анализ: Учеб. пособие для вузов. - М.: Юнити-Дана: Единство, 2005. - с.245 [↑](#footnote-ref-4)
5. Чечевицына Л.Н. Экономический анализ: Учеб. пособие. - Ростов н/Д: Феникс, 2003. - c.179 [↑](#footnote-ref-5)
6. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: Учеб. для вузов. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2004. - 407 с. [↑](#footnote-ref-6)
7. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: Учеб. для вузов/ Под ред. Н.В. Войтоловского и др.. - М.: Высшее образование, 2006. - с.275-277 [↑](#footnote-ref-7)
8. Поздеев В.Л. Методы оценки финансовой устойчивости предприятий. // Экономический анализ: теория и практика. - 2005. - № 24. - С. 54-58. [↑](#footnote-ref-8)
9. Пласкова Н.С. Экономический анализ: учеб. для вузов. - М.: ЭКСМО, 2007. - с.156 [↑](#footnote-ref-9)