

# АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ТОО «I SEE REAL»

Авторы: Ағыбаев Жәнібек Бақытжанұлы (Академия Кайнар, г. Алматы, Казахстан)  
Гумар Назира Ануарбековна (Академия Кайнар, г. Алматы, Казахстан)  
Абжалелова Шолпан Рахимжановна (Академия Кайнар г. Алматы, Казахстан)

Аннотация: В данной статье рассмотрены основные показатели деятельности предприятия, проведен анализ и сделаны выводы. Цель статьи заключается в верные оценки финансового состояния организации. Ведущими методами исследования данной проблемы послужили расчет абсолютных и относительных коэффициентов финансовой устойчивости, состоятельности и мобильности, оценка кредитоспособности заемщика и их анализ. В процессе исследования были показаны основные теоретические моменты, позволяющие в полной степени дать оценку степени важности выполнения действий по анализу и оценке финансового состояния организации в ситуации неопределенности. Результаты анализа помогают выделить слабые места предприятия.

Ключевые слова: прибыль, рентабельность, ликвидность, коэффициенты, активы, обязательства, капитал

Для проведения анализа деятельности коммерческого предприятия необходимо выбрать или разработать наиболее подходящую и соответствующую цели методику расчета определения эффективности. Количество разработанных методик достаточно велико. Большая их часть схожи между собой, но существуют и методики, имеющие принципиальные отличия.

При проведении анализа используют также и матричный метод, который позволяет дать обобщающую оценку эффективности использования имеющихся ресурсов и выявлению неиспользованных резервов.

С помощью матрицы можно выявить основные резервы дальнейшего повышения эффективности хозяйственной деятельности предприятия посредством роста коэффициента рентабельности использования его активов за счет оптимизации отдельных экономических и финансовых показателей в перспективе.

Следует понимать, что результаты анализа должны дать обобщающую оценку эффективности использования имеющихся ресурсов и выявлению неиспользованных резервов.

Анализ эффективности использования собственных и заемных средств предприятия представляет собой способ накопления, преобразования и использования информации бухгалтерской отчетности с целью:

- оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия;
- обосновать возможные и приемлемые темпы развития организации с позиции обеспечения их источниками финансирования;

- выявить доступные источники средств, оценить рациональные способы их мобилизации [1]. Финансовый анализ деятельности компании всегда начинают с анализа балансовых статей (таблица 1).

Таблица 1 Структура имущества организации и источников его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	на конец 2018 г.		на конец 2019 г.		тыс. тенге	%
	тыс. тенге	в % к ВБ	тыс. тенге	в % к ВБ		
<b>Актив</b>						
Имобилизованные средства	20416086	83,3	22910981	64,2	2494895	-19,1
Оборотные активы, всего	4079929	16,7	12759002	35,8	8679073	19,1
в том числе: запасы	1840596	7,5	1810655	5,1	-29941	-2,4
Налоги отложенные	62660	0,3	671092	1,9	608432	1,6
ликвидные активы, всего	2041197	8,3	10473657	29,4	8432460	21,0
из них: - денежные средства и краткосрочные вложения;	1831862	7,5	3031904	8,5	1200042	1,0
- дебиторская задолженность (срок платежа по которой не более года);	209335	0,9	7441753	20,9	7232418	20,0
<b>Пассив</b>						
Собственный капитал	-4192479		15602294	43,7	19794773	43,7
Заемный капитал, всего	28688494	117,1	20067689	56,3	-8620805	
из них: - долгосрочные кредиты и займы;	16758608	68,4	7880430	22,1	-8878178	-46,3
- краткосрочные кредиты и займы.	8432448	34,4	10206321	28,6	1773873	-5,8

Краткосрочная кредиторская задолженность	471361	1,9	953163	2,7	481802	0,7
Валюта баланса	24496015	100	35669983	100	11173968	
Примечание - составлено автором						

По данным таблицы 1, видим, что структура активов организации на конец 2018 г. характеризуется соотношением: 83,3% иммобилизованных средств и 16,7% краткосрочных активов. Активы организации в течение анализируемого периода увеличились на 8679073 тыс. тенге (на 19,1%).

Учитывая рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в большей степени - на 43,7%.

Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

Рост величины активов организации связан, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива баланса (в скобках указана доля изменения данной статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) -7232418тыс. тенге (20%)
- денежные средства и краткосрочные вложения -1200042 тыс.тенге(1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- Собственный капитал-19794773тыс. тенге (43,7%)
- Краткосрочные займы и кредиты -1773873тыс. тенге (11,4%)

"Краткосрочная дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) " в активе и "Краткосрочная кредиторская задолженность" в пассиве (7232418тыс. тенге и -481802 тыс. тенге соответственно).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «Запасы» -29941тыс. тенге (-2,4%)

Таблица 2 - Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Измене-ние	Нормативное значение	Соответствие факт. значения нормативному на конец периода
	на конец 2018 г.	на конец 2019 г.			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,58	1,49	-0,09	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,08	0,07	-0,01	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,72	x	не менее 1	не соответствует
Примечание - составлено автором					

Поскольку оба коэффициента на конец декабря 2018 г. оказались меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления компаниям нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,72) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность.

При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации.

Проведем анализ ликвидности ТОО «I SEE REAL»

Таблица 3 - Расчет коэффициентов ликвидности

наименование показателя	формула расчета	2012	2013	изменение	Нормативное значение	Соответствие факт. значения нормативному на конец периода
Коэффициент текущей ликвидности	ТА/КП	0,38	1,13	+0,75	>1,1	соответствует
Коэффициент быстрой ликвидности	(ДС+КФВ+ДБ)/КП	0,19	0,92	+0,73	>0,8	соответствует

Коэффициент абсолютной ликвидности	(ДС+КФВ)/КП	0,17	0,27	+0,10	>0,2	соответствует
Функционирующий (Собственный оборотный) капитал	ТА-КП	-6711599	+1432488	+8144087	н/о	

По итогам 2019 г. при норме 1,1 и более коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 1,13.

Несмотря на это следует отметить положительную динамику – в течение анализируемого периода (2018 г.) коэффициент вырос на 0,75.

Значение коэффициента быстрой ликвидности на конец 2013 года (0,92) оказалось выше допустимого. Это означает, что у ТОО «I SEE REAL» достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение в 2013 году (0,27) выше допустимого предела (0,2). При этом с начала периода коэффициент абсолютной ликвидности незначительно возрос.

Таблица 4 - Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчет. периода, тыс. тенге	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчет. периода, тыс. тенге	Излишек/недостаток плат. средств тыс. тенге,
А1. Высоколиквидные активы (ДС + КФВ)	3031904	>=	П1. Наиболее срочные обязательства	953163	+2078741
А2. Быстрореализуемые активы	9252408	>=	П2. Среднеср. обязательства	10276458	-1024050
А3. Медленно реализуемые активы (долгосроч. деб. задол. + прочие оборот. активы – РБП – НДС к зачету)	1085325	>=	П3. Долгосрочные обязательства	8741175	-7655850
А4. Труднореализуемые активы (внеобор.)	22910981	<=	П4. Пост. пассивы (собственный капитал – РБП – НДС к зачету)	15602294	7308687

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется один. У организации имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет +2078741тыс. тенге).

В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств. В данном случае у организации недостаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (-1024050 тыс.тг).

Труднореализуемые активы превышают собственный капитал на 7308687тыс.тг, что говорит о невыполнении условия ликвидности.

Проведем анализ финансовой устойчивости организации ТОО «I SEE REAL»

Таблица 5 Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	на конец 2018 г		на конец 2019 г	
	Значение показателя	Излишек (недостаток)	Значение показателя	Излишек (недостаток)
СОС1(без долгосроч. и краткоср. пассивов)	+310807	-1046930	+331318	-1926749
СОС2 (с учетом долгоср. пассивов)	+1430816	+73079	+1650065	-608002
СОС3 (с учетом и долгосрочных, и краткоср. пассивов)	+3912389	+2554652	+5023455	+2765388
Примечание - составлено автором				

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов и затрат собственными оборотными средствами положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (СОС3), финансовое положение организации можно характеризовать как неустойчивое. При этом нужно обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов и затрат в течение рассматриваемого периода ухудшили свои значения.

Таблица 6 Анализ прочих показателей финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Измене-ние показателя	Описание показателя и его нормативное значение
	на конец 2018 г.	на конец 2019 г.		

Коэффициент автономии	0	0,43	+0,43	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Рекомендованное значение: >0,5 (обычно 0,6-0,7)
Финансовый леверидж	0	0,8	+0,8	Отношение собственного капитала к заемному. Оптимальное значение: 1.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,6	0,7	+0,1	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение в мировой практике: ок. 0,9; критическое – <0,75.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,75	0,73	-0,02	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных и долгосрочных заемных средств. Отношение должно быть, как минимум, положительное.
Коэффициент мобильности оборот. средств	0,17	0,36	+<0,19	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества.
Коэффициент обеспеченности материальных запасов	1,05	0,73	-0,32	Отношение собственных оборотных средств к величине материально-производственных запасов. Нормативное значение: не менее 0,5
Коэффициент обеспеченности текущих активов	0,46	0,37	-0,09	Отношение собственных оборотных средств к текущим активам. Нормативное значение: не ниже 0,1
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,41	0,62	+0,21	Отношение краткосрочной задолженности к сумме общей задолженности.
Примечание – составлено автором				

Коэффициент автономии организации на последний день декабря 2019 г. составил 0,43. Полученное значение говорит о доле собственного капитала (43%) в общем капитале ТОО «I SEE REAL».

Значение коэффициента покрытия инвестиций на конец периода составило 0,7, что незначительно ниже общепринятого в мировой практике значения.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственных средств организации находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Значение коэффициента маневренности собственного капитала на последний день анализируемого периода (31.12.2018 г.) составило 0,73. Считается, что оптимальный диапазон значений коэффициента 0,5-0,6. Однако на практике норматив для этого показателя не определен, так как сильно зависит от сферы деятельности организации.

Итоговое значение коэффициента обеспеченности материальных запасов (0,73) соответствует норме, т. е. материально-производственные запасы в достаточной степени обеспечены собственными оборотными средствами ТОО «I SEE REAL».

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на последний день декабря 2019 г. доля долгосрочной задолженности практически составляет 1/3, а краткосрочной задолженности – 2/3. При этом в течение рассматриваемого периода доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 3%. В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Таблица 7 - Анализ показателей деловой активности

Показатель оборачиваемости	Значения показателя, коэффициент	Продолжительность оборота в днях
Оборачиваемость активов	0,8	455
Оборачиваемость собственного капитала (отношение выручки к среднегодовой величине собственного капитала)	4,6	79
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение выручки к среднегодовой величине дебиторской задолженности)	1,6	229
Оборачиваемость задолженности за реализованную продукцию (работы, услуги) (отношение выручки к среднегодовой задолженности за реализованную продукцию)	2	184
Оборачиваемость задолженности перед поставщиками и подрядчиками (отношение выручки к среднегодовой кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками)	8,9	40
Оборачиваемость материально-производственных запасов (отношение выручки к среднегодовой стоимости МПЗ)	2,2	164

В соответствии с результатами расчетов, за 455 календарных дней организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов. При этом требуется 164 дня, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

За анализируемый период предприятие не получило прибыль, что не дает основания считать, что деятельность предприятия нерентабельна.

## **Литература**

1. Блажевич, О.Г. Оценка эффективности формирования финансовых ресурсов / О.Г. Блажевич, Н.С. Сафонова, А.Е. Поляков — М.: 2016 — 34-39 с.

2. Отчётность ТОО «I SEE REAL» 2016-2019