
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

УДК 338.001.36

С.Г. Бычкова

А.А. Рыжова

ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ООО «ЕЛАНЬ-95»

***Аннотация.** Проведена оценка деловой активности ООО «Елань-95» за 2007–2015 гг. Проанализирована эффективность использования оборотных средств организации. Изучены показатели деловой активности ООО «Елань-95». По результатам анализа сделаны выводы и практические рекомендации по улучшению эффективности использования средств организации.*

***Ключевые слова:** активы, внеоборотные активы, оборотные активы, деловая активность, показатели деловой активности, уровень деловой активности, управление деловой активностью, анализ динамики основных показателей деятельности, оборачиваемость активов, оборачиваемость оборотных средств, пути улучшения использования имущественного комплекса.*

Svetlana Bychkova

Alexandra Ryzhova

ASSESSMENT OF BUSINESS ACTIVITY OF LLC «ELAN-95»

***Annotation.** Assessment of business activity of LLC «Elan-95» for 2007–2015 is carried out. Efficiency of usage of current assets of the organization is analyzed. The analysis of indicators of business and market activity of LLC «Elan-95» is carried out. By results of the analysis conclusions and practical recommendations about improvement of efficiency of usage of means of the organization are carried out.*

***Keywords:** assets, non-current assets, current assets, business activity, indicators of business activity, level of business, analysis of dynamics of the main indicators of activity, profitability of production and assets, turnover of assets, turnover of current assets, ways of improvement of use of a property complex.*

Деловая активность является важнейшей составляющей финансовой устойчивости и стабильности организации, поскольку позволяет оценить, насколько эффективно организация использует свои средства в процессе хозяйственной деятельности. Важность исследования деловой активности организации проявляется в том, что она является характеристикой эффективного управления трудовыми, материальными и финансовыми ресурсами, при этом оказывает влияние на его рентабельность, инвестиционную привлекательность, кредитоспособность, платежеспособность, конкурентоспособность и финансовую устойчивость [1]. Исследуемая организация ООО «Елань-95», действующая с 10 февраля 2006 г., представляет собой сеть, включающую 12 торговых единиц (в 2015 г.). Приоритетным направлением деятельности ООО «Елань-95» является розничная торговля продуктами питания, объемы которой ежегодно увеличиваются. Кроме того, ООО «Елань-95» имеет несколько дочерних организаций, специализирующихся на розничной продаже овощей и фруктов. Информационной базой данной статьи является бухгалтерская (финансовая) отчетность исследуемого предприятия 2007–2015 гг.

Основополагающим требованием к формированию показателей деловой активности является принцип непрерывности деятельности организации [3]. Выполнение данного требования обеспечивает достоверность и адекватность полученных показателей динамики, структуры и уровня хозяйствен-

ных процессов в организации. Принцип непрерывности деятельности в ООО «Елань-95» полностью выполняется, что подтверждается данными бухгалтерской финансовой отчетности за период 2007–2015 гг. Из таблицы 1 видно, что за анализируемый период стоимость имущества предприятия увеличилась на 12 млн 218 943 руб. (66,2 %). Это произошло в результате увеличения стоимости оборотных активов в 2015 г. по сравнению с 2007 г. на 8 млн 880 006 руб. или на 27,19 %, в том числе за счет увеличения остатков денежных средств и денежных эквивалентов на 3 млн 320 959 руб. (366 %), а также финансовых вложений на – 2 млн 989 301 руб. (206,2 %) . Значительное увеличение денежных средств объясняется реструктуризацией ООО «Елань-95»: в 2012–2015 гг. организация сократила торговую сеть с 18 до 12 единиц, что также отразилось на стоимости основных средств – в 2015 г. по сравнению с 2011 г. стоимость основных средств снизилась на 5 млн 46 125 руб. или на 60,9 %.

Тенденция роста величины краткосрочных финансовых вложений на 206,2 % в 2015 г. по сравнению с 2007 г. объясняется тем, что ООО «Елань-95» предоставляла займы дочерним организациям. За анализируемый период объемы дебиторской задолженности снизились на 500 020 руб., что является позитивной тенденцией и свидетельствует об оптимизации политики продаж и взаимоотношений с контрагентами. Величина внеоборотных активов за рассматриваемый период увеличилась на 3 млн 338 939 руб. или на 29,1 %, что обусловлено значительным увеличением долгосрочных финансовых вложений в 2015 г. по сравнению с 2007 г. – на 2 млн 569 089 руб. к 2015 г. Произошедшие изменения являются результатом того, что ООО «Елань-95» осуществляла вклады в уставный (складочный) капитал дочерних организаций по продаже овощей и фруктов.

Таблица 1

Динамика активов ООО «Елань-95» в 2007-2015 гг.

Статьи актива баланса	Абсолютное изменение по сравнению с предыдущим годом, рублей								
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
I. Внеоборотные активы	-	+986 011	+2 469 461	+1 961 271	-813 467	-2 245 586	-824 871	+404 362	+1 401 758
1.1. Нематериальные активы	-	+99 313	+1 485 690	-2 489 695	-4 042 490	-288 431	-178 335	+94 710	+973 355
1.2. Основные средства	-	+430 719	+2 088 241	+4 861 187	+3 041 185	-2 258 634	-1 837 289	-609 566	-340 636
1.3. Финансовые вложения	-	+242 200	-42 159	-333 900	+59 160	+239 814	+847 155	+792 582	+764 237
1.4. Отложенные налоговые активы	-	+16 249	-1 089 565	+27 034	+14 390	+24 756	+51 963	+51 530	+27 669
1.5. Прочие внеоборотные активы	-	+197 530	+27 254	-103 355	+114 288	+36 909	+291 635	+75 106	-22 867
II. Оборотные активы	-	+1 191 753	-383 824	+931 047	+632 058	+1 989 014	+1 583 138	1 244 318	+1 692 502
2.1. Запасы	-	+1 598 068	+512 104	+33 514	-1 478	+716 740	-495 087	-476 809	+532 092
2.2. НДС	-	+20 970	+40 030	+144 038	-64 568	-131 440	-24 222	+34 398	+37 704
2.3. Дебиторская задолженность	-	+45 440	-699 815	-86 019	+506 776	+1 234 015	+290 468	-1 045 313	-500 020

Статьи актива баланса	Абсолютное изменение по сравнению с предыдущим годом, рублей								
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
2.4. Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-588 650	-8 706	+43 050	+66 115	+443 495	+689 219	+911 611	+1 433 167
2.5. Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-84 782	+352 137	+979 114	+46 104	-383 643	+713 212	+1 454 151	+244 666
2.6. Прочие оборотные активы	-	+200 707	-579 574	-182 650	+79 109	+109 847	+409 548	+366 280	-55 107
Баланс	-	+2 177 763	+2 085 637	+2 892 318	-181 409	-256 571	+758 266	+1 648 681	+3 094 258

Изучение структуры актива баланса по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности свидетельствует о ее значительных изменениях. Необходимо отметить, что в 2007 г. внеоборотные активы составляли 62,1 % от стоимости имущества организации, в 2015 г. удельный вес данной статьи актива составил уже 48,3 %, что меньше чем в 2007 г. на 13,8 процентных пункта (см. табл. 2). Это снижение объясняется уменьшением на 30,4 процентных пункта удельного веса нематериальных активов (НМА) за рассматриваемый период. Значительные изменения по данной статье отмечены с 2009 г. по 2015 г., а именно: после кризисного 2009 г. удельный вес НМА уменьшился на 14,3 процентных пункта и в 2010 г. составил 25,9 %. В 2011 г. наблюдается дальнейшее снижение удельного веса нематериальных активов до 15,7 %. Наименьшее значение доли НМА в стоимости внеоборотных активов отмечается в 2014 г. (8,1 %). Это связано с тем, что в кризисный и послекризисные годы администрацией ООО «Елань-95» проводилась политика экономии, мероприятия, направленные на реструктуризацию организации, повлекшие уступку исключительных прав по патентам на розничную торговлю ООО «Елань-95».

Удельный вес основных средств в структуре внеоборотных активов ООО «Елань-95» значительно менялся за рассматриваемый период. В 2007 г. удельный вес основных средств составлял 13,6 %. В 2008–2011 гг. происходит его значительное увеличение и в 2011 г. основные средства составляют 50,9 % от стоимости внеоборотных активов. Данная тенденция отражает инвестиционную деятельность организации в строительство и развитие дополнительных торговых единиц по продаже овощей и фруктов. К 2015 г. удельный вес основных средств составил 25,7 %, что на 12,1 процентных пункта больше, чем в 2007 г. и на 25,2 процентных пункта меньше, чем в пиковый 2011 г., что связано с сокращением сети ООО «Елань-95» с 18 до 12 торговых единиц. Необходимо отметить, что высокий удельный вес основных средств в структуре внеоборотных активов в 2015 г. обусловлен стремлением организации к расширению вида деятельности.

В 2007–2009 гг. удельный вес долгосрочных финансовых вложений колебался в пределах от 1,1 до 2,1 %. В 2010–2011 гг. происходит резкое снижение удельного веса данной статьи внеоборотных активов до 0,2 %. В 2012–2015 г. происходит стабильный рост доли долгосрочных финансовых вложений в структуре активов и к концу исследуемого периода их удельный вес составил 9,0 %, что на 8,0 процентных пунктов больше, чем в 2007 г., и является следствием вложений в развитие дочерних организаций по продаже овощей и фруктов.

Структура актива баланса ООО «Елань-95» в 2007–2015 гг.

Статьи актива баланса	Удельный вес, %								
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
I. Внеоборотные активы	62,1	60,3	65,7	65,9	63,2	54,9	50,1	48,6	48,3
1.1. Нематериальные активы	40,8	36,9	40,1	25,9	10,2	9,1	8,2	8,1	10,4
1.2. Основные средства	13,6	14,3	22,2	38,6	50,9	42,4	34,1	29,8	25,7
1.3. Финансовые вложения долгосрочные	1,1	2,1	1,7	0,2	0,5	1,4	4,7	7,3	9,0
1.4. Отложенные налоговые активы	6,3	5,7	0,4	0,4	0,5	0,6	0,8	0,9	0,9
1.5. Прочие внеоборотные активы	0,4	1,3	1,3	0,7	1,2	1,5	2,4	2,6	2,2
II. Оборотные активы	37,9	39,7	34,3	34,1	36,8	45,1	49,9	51,4	51,7
2.1. Запасы	14,9	21,1	21,5	19,2	19,3	22,3	19,8	16,9	16,9
2.2. НДС	2,0	1,9	1,9	2,2	2,0	1,5	1,4	1,4	1,4
2.3. Дебиторская задолженность	5,9	5,5	1,9	1,4	3,4	8,3	9,2	4,9	2,7
2.4. Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	7,9	4,2	3,8	3,5	3,8	5,6	8,1	10,9	14,5
2.5. Денежные средства и денежные эквиваленты	3,9	3,0	4,3	7,7	7,9	6,4	9,0	13,7	13,2
2.6. Прочие оборотные активы	3,2	3,9	0,9	0,1	0,4	0,9	2,4	3,6	3,1
Баланс	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Анализ структуры оборотных активов, проведенный по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Елань-95», позволяет сделать вывод о ее значительных изменениях с 2007–2015 гг. В 2015 г. по сравнению с 2007 г. удельный вес оборотных активов в общей стоимости имущества увеличился на 13,9 процентных пункта и в 2015 г. составил 51,7 %. Изменения в структуре вызваны устойчивой тенденцией к росту величины и доли денежных средств. Удельный вес денежных средств и денежных эквивалентов в 2015 г. по сравнению с 2007 г. увеличился на 9,3 процентных пункта и составил в 2015 г. 14,5 %. Это свидетельствует о благополучном состоянии расчетов организации с покупателями и об укреплении финансового состояния ООО «Елань-95». Удельный вес финансовых вложений ООО «Елань-95» за исследуемый период имел тенденцию к росту. В 2012 г. удельный вес данной статьи увеличился на 1,8 процентных пунктов, в 2015 г. по сравнению с 2007 г. увеличился на 6,6 процентных пунктов. Данные изменения являются следствием предоставления ООО «Елань-95» краткосрочных займов дочерним организациям. Удельный вес статьи «Запасы» в структуре оборотных активов стабильно увеличивался и в 2012 г. составил 22,3 %, что на 7,4 процентных пункта больше, чем в 2007 г. В последние три года происходит снижение удельного веса до 16,9 % в 2015 г. Высокий удельный вес запасов в 2012 г. свидетельствует о чрезмерном затоваривании торговых площадей, что являлось следствием сокращения торговой сети в этот период до 12 единиц. Удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных активов значительно изменялся. Можно отметить циклический характер происходящих изменений по статье «Дебиторская задолженность» в структуре оборотных активов. Так, в 2009–2010 гг. удельный вес дебиторской задолженности резко снизился по сравнению с 2007 г. на 4,6 процентных пункта и составил 1,4 %. В 2011–2013 гг. наблюдается увеличение удельного веса данной статьи актива до 9,2 %, а к концу рассматриваемого перио-

да произошло снижение удельного веса на 6,5 процентных пунктов и в 2015 г. он составил 2,7 %. Данная тенденция является следствием изменения кредитной политики ООО «Елань-95», в частности увеличения срока предоставления товарного кредита дочерним организациям. Таким образом, наблюдается устойчивая тенденция к росту оборотных активов на 13,9 процентных пункта, что свидетельствует о мобилизации активов и ускорении оборачиваемости средств компании. Уменьшение внеоборотных активов является следствием реструктуризации ООО «Елань-95» в 2012 г. и уменьшения торговых площадей.

В 2009 г. по сравнению с 2007 г. капитал и резервы организации снизились на 22,8 %. На рисунке 1 прослеживается тенденция к росту статьи «Капитал и резервы» с 2010-2015 гг. В 2015 г. стоимость капитала и резервов составила 21 млн 621 847 руб., что на 17 млн 969 677 руб. больше, чем в 2007 г. Изменения стоимости данной статьи пассивов обусловлено увеличением собственного капитала ООО «Елань-95», что является следствием вкладов в уставный капитал дочерних организаций.

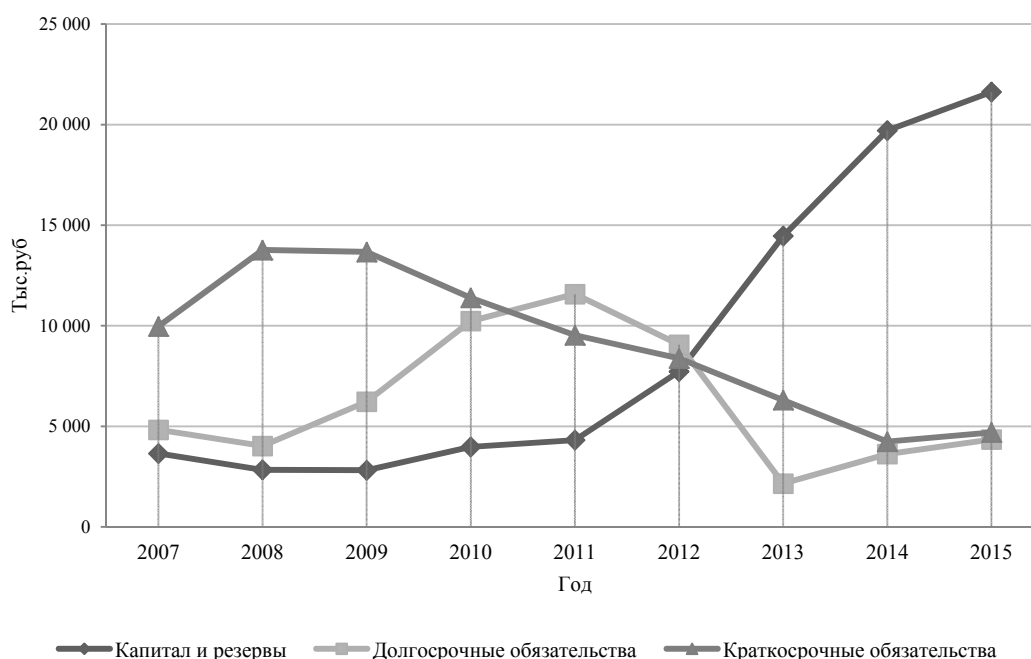


Рис. 1. Источники формирования имущества ООО «Елань-95» в 2007–2015 гг.

Величина долгосрочных обязательств ООО «Елань-95» в 2007–2015 гг. значительно изменялась, в 2015 г. по сравнению с 2007 г. снизилась на 480 562 руб. или 9,9 %. В 2007–2011 гг. наблюдалась устойчивая тенденция к росту данной статьи пассива. В 2011 г. происходит резкое уменьшение величины долгосрочных обязательств и к 2013 г. удалось их минимизировать. Рисунок 1 свидетельствует об устойчивой тенденции к снижению величины краткосрочных обязательств ООО «Елань-95»: в 2015 г. по сравнению с 2007 г. данная статья пассивов уменьшилась на 5 млн 270 308 руб. или на 52,8 %. Таким образом, уменьшение величины долгосрочных обязательств наряду с сокращением кредиторской задолженности, свидетельствует о гибкой кредитной политике ООО «Елань-95», а также о стремлении организации за счет собственных источников финансирования отвечать по обязательствам в полном объеме.

По данным таблицы 3 можно отметить устойчивую тенденцию к росту коэффициента оборачиваемости активов: в 2015 г. по сравнению с 2007 г. показатель увеличился на 48,5 % и составил 1,8

оборота. Следовательно, произошло ускорение оборачиваемости имущества ООО «Елань-95», что положительно отразилось на финансовой устойчивости организации [5].

Таблица 3

Показатели деловой активности ООО «Елань-95» за 2007–2015 гг.

Наименование показателя	Год								
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Коэффициент оборачиваемости активов, обороты	1,2	1,1	1,2	1,2	1,3	1,5	1,5	1,7	1,8
Фондоотдача основных средств, обороты	8,7	13,7	30,7	15,3	6,5	8,1	15,1	15,7	17,8
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, обороты	3,1	2,9	3,4	3,5	3,6	3,3	3,1	3,3	3,4
Коэффициент оборачиваемости запасов, обороты	10,2	9,4	8,1	8,3	8,9	8,7	10	11,4	12,2
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обороты	20	20,7	60,2	84,5	39,1	17,8	16,7	34,9	64,4
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обороты	4,3	3,8	6,3	6,3	6,9	10,8	24,1	12,3	14
Средний срок оборачиваемости оборотных активов, дни	114,4	124,5	105,3	104,2	99,9	109,6	116,4	108,9	105,3
Средний срок оборота дебиторской задолженности, дни	18,2	17,6	6,1	4,3	9,3	20,6	21,8	10,5	5,7
Средний срок оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	84,1	97	58,1	58,3	52,9	33,7	15,1	29,7	26,1
Продолжительность производственного цикла (средний срок оборачиваемости запасов), дни	35,4	38,4	44,3	43,5	40,4	41,3	36,1	31,7	29,4
Продолжительность финансового цикла, дни	-30,5	-41	-7,8	-10,5	-3,1	28,2	42,8	12,4	9
Продолжительность операционного цикла, дни	53,6	56,1	50,3	47,8	49,8	61,9	57,9	42,1	35,1

В 2007–2009 гг. наблюдалось увеличение фондоотдачи на 21,9 оборота; в 2010–2011 гг. показатель снизился до 6,5 оборота. В 2011–2015 гг. сформировалась устойчивая тенденция к росту фондоотдачи, что свидетельствует об эффективности использования основных средств организации. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов в 2015 г. по сравнению с 2007 г. увеличился на 0,274 оборота или на 8,7 %, что сократило длительность одного оборота на 9,317 дня. Увеличение данного коэффициента в 2012–2015 гг. является результатом роста доли оборотных активов в структуре имущества ООО «Елань-95». Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Елань-95» в период с 2007 по 2010 гг. увеличился на 64,5 оборота, что сократило средний срок оборота на 13,9 дней. Эта тенденция свидетельствует о том, что покупатели своевременно производят оплату и погашают задолженность. В 2013 г. по сравнению с 2011 г. наблюдается значительное снижение показателя на 22,3 оборота, свидетельствующее о проблемах сбыта товаров. В 2014–2015 гг. наблюдается рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, в 2015 г. он составил 64,4

оборота, что на 47,6 оборота больше, чем в 2013 г. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился на 9,7 оборота в 2015 г. по сравнению с 2007 г., в то же время длительность оборота кредиторской задолженности сократилась на 58 дней, что свидетельствует о грамотной и гибкой кредитной политике, о сокращении покупок с отсрочкой платежа у поставщиков товаров [3].

Срок погашения кредиторской задолженности в 2015 г. составил 26,1 день, что больше срока погашения дебиторской задолженности больше на 20,4 дня (см. рис. 2). Следовательно, ООО «Елань-95» получает денежные средства от дебиторов раньше сроков расчета по текущим обязательствам, что положительно сказывается на использовании ресурсов организации [4]. Необходимо отметить, что в 2013 г. срок погашения дебиторской задолженности превысил срок погашения кредиторской задолженности на 6,7 дня, что свидетельствует об иммобилизации собственного капитала в дебиторскую задолженность и необходимости привлечения дополнительных средств.

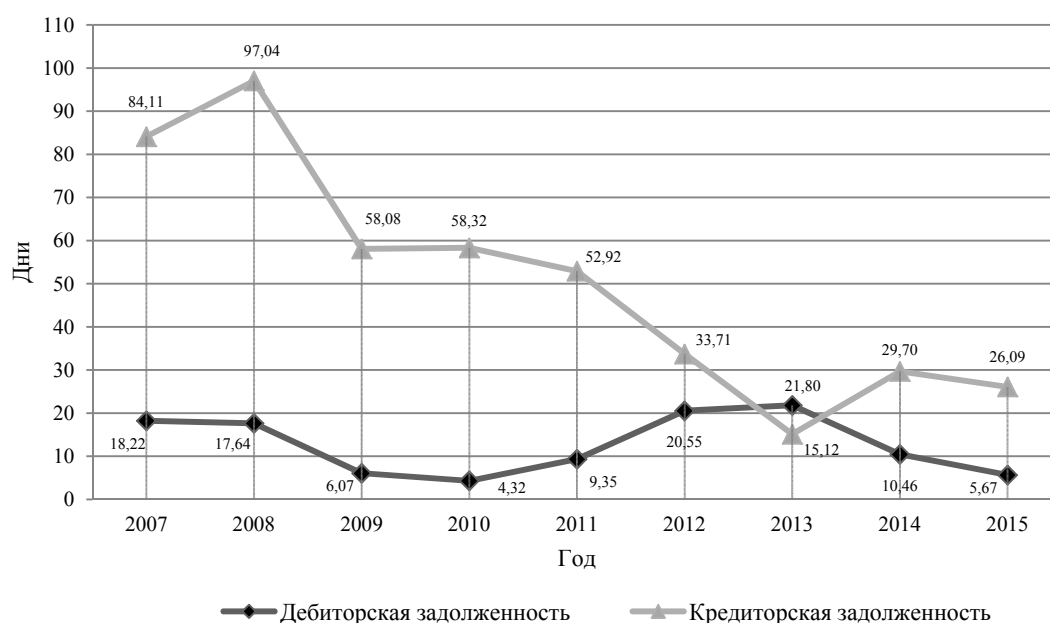


Рис. 2. Период оборота дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «Елань-95» в 2007–2015 гг.

Длительность производственного цикла ООО «Елань-95» в 2007–2011 гг. снижается, что свидетельствует об оптимизации резервов, высвобождении денежных ресурсов, которые могут быть использованы для расширения производства в данной организации. Длительность финансового цикла значительно колебалась за рассматриваемый период. Отрицательные значения показателей продолжительности финансового цикла ООО «Елань-95» в 2007–2011 гг., свидетельствуют о том, что организация осуществляла свою деятельность за счет кредиторской задолженности. С 2012 по 2013 гг. наблюдается увеличение финансового цикла на 14,6 дней. В 2014–2015 гг. происходит снижение показателя на 33,8 дня по сравнению с 2013 г., что свидетельствует об уменьшении периода оборачиваемости оборотных активов. Представляется целесообразным проведение мероприятий в ООО «Елань-95», направленных на стабилизацию финансового цикла.

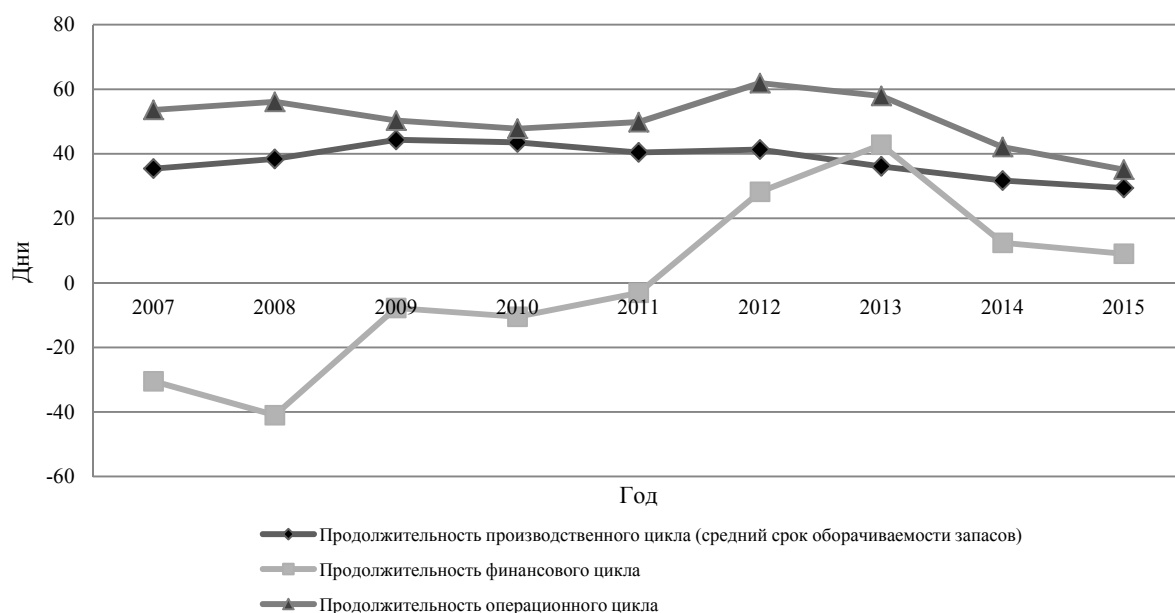


Рис. 3. Динамика производственного, финансового и операционного циклов ООО «Елань-95» в 2007–2015 гг.

В длительности операционного цикла наблюдается положительная тенденция, так как данный показатель в 2015 г. уменьшился на 58,0 дней и составил 26,1 дней. Произошедшие изменения свидетельствуют об увеличении эффективности управления ООО «Елань-95» дебиторской задолженностью и запасами организации, улучшения финансового состояния исследуемой торговой организации (см. рис. 3).

Таким образом, по результатам проведенного анализа можно сделать вывод о том, что ООО «Елань-95» имеет стабильные показатели деловой активности. С 2007 г. по 2015 г. исследуемая торговая организация значительно увеличила величину активов, что подтверждается результатами изучения абсолютных изменений стоимости имущества, проведением анализа структуры актива и пассива организации, расчетом коэффициентов оборачиваемости. Тем не менее, в условиях рыночной экономики, усиливающейся конкуренции, ужесточения налогового законодательства, необходим постоянный мониторинг деловой активности, поскольку она непосредственно связана с такими характеристиками организации как рентабельность, кредитоспособность, платежеспособность и финансовая устойчивость [2].

Библиографический список

1. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров : оценка, прогноз : учебник для магистров / Т. И. Григорьева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2013. – 462 с. – (Магистр). – ISBN 978-5-9916-6824-8.
2. Образцова, О. И. Информационная база бизнес-статистики в Российской Федерации : текущее состояние и направления развития в контексте международного опыта : монография / О. И. Образцова, С. Г. Бычкова. – М. : Вега-Инфо, 2016. – 220 с. – ISBN 978-5-91590-025-6.
3. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – Минск : ЧП «Экоперспектива», 2012. – 513 с. – ISBN 985-6102-66-9.
4. Хелферт, Э. Техника финансового анализа / Э. Хелферт. – 10-е изд. – СПб. : Питер, 2003. – 640 с. – ISBN 5-318-00718-X.
5. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. – М. : ИНФРА-М, 2011. – 176 с. – ISBN 978-5-16-009380-2.