

**Министерство образования и науки Российской Федерации Филиал  
Федерального государственного бюджетного образовательного  
учреждения высшего профессионального образования «Самарский  
государственный архитектурно-строительный университет» в г. Белебее  
Республики Башкортостан**

Курсовая работа по дисциплине:

Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности  
предприятия

Тема:

**Анализ финансового состояния предприятия в строительстве на  
примере ООО «Спецстроймонтаж» ДО ОАО «Стронег»**

Выполнила: студентка

курса, группы БЭ-91

Шифр Б-09001

Валиахметова Л.А.

Проверила: Кузьмина Т.В.

г. Белебей 2013г.

## Содержание

Введение

Глава 1. Теоретические положения управления финансовой деятельностью предприятия

- .1 Понятие финансовой деятельности организации
- .2 Функции и принципы организации финансов предприятия
- .3 Система управления финансами на предприятии
- .4 Методологические основы построения системы обеспечения управления финансами организации
- .5 Проблемы, связанные с улучшением финансового состояния предприятия в строительстве

Глава 2. Анализ финансового состояния ООО «Спецстроймонтаж» ДО ОАО «Стронег»

- .1 Краткая характеристика предприятия
- .2 Общая оценка средств предприятия
  - .2.1 Анализ активов предприятия
  - .2.2 Анализ долгосрочных и нематериальных активов
  - .2.3 Анализ наличия, состава и структуры текущих активов
  - .2.4 Анализ нормируемых оборотных средств
  - .2.5 Анализ ненормируемых оборотных средств
- .3 Анализ пассивов предприятия
  - .3.1 Общая оценка источников средств предприятия
  - .3.2 Анализ источников долгосрочных и нематериальных активов
  - .3.3 Анализ источников текущих активов
  - .3.4 Анализ кредиторской задолженности
- .4 Анализ эффективности использования оборотных средств
- .5 Анализ платежеспособности предприятия
- .6 Анализ финансовой устойчивости
- .7 Анализ вероятности банкротства
- .8 Методы оценки вероятности банкротства

Глава 3. Мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Спецстроймонтаж» ДО ОАО «Стронег»

- .1 Мероприятия по снижению дебиторской задолженности
- .2 Мероприятия по снижению себестоимости

Заключение

Список используемой литературы

Приложение

## Введение

Финансы предприятия - это система денежных отношений, складывающихся в процессе производства и реализации продукции, осуществления других видов деятельности. Финансовое состояние - это комплексное понятие, характеризующееся системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов, которые являются результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений строительного предприятия, определяемое всей совокупностью производственно-хозяйственных факторов. Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Затруднения с реализацией выполненных СМР ведут к уменьшению поступления денежных средств на счета предприятия, в результате чего ухудшается его платежеспособность. Имеется и обратная связь, так как отсутствие денежных средств может привести к перебоям в обеспеченности материальными ресурсами, а следовательно, и в производственном процессе.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Для принятия управленческих решений в области строительного производства, финансов, инвестиций руководству нужна постоянная деловая осведомленность в соответствующих вопросах, которая является результатом отбора, анализа, оценки и концентрации исходной информации. В этом и заключается актуальность выбранной темы.

Задачами анализа финансового состояния являются общая оценка финансового положения и факторов его изменения, изучение соответствия между средствами и источниками, рациональности их размещения и эффективности использования.

Финансовая деятельность должна быть направлена на обеспечение систематического поступления и эффективного использования финансовых ресурсов, соблюдение расчетной и кредитной дисциплины, достижение рационального соотношения собственных и заемных средств, финансовой устойчивости с целью эффективного функционирования предприятия.

Финансовое состояние организации оценивается, прежде всего, её финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Платежеспособность отражает способность предприятия платить по своим долгам и обязательствам в данный конкретный период времени. Считается, что если предприятие не может отвечать по своим обязательствам к конкретному сроку, то оно неплатежеспособно. При этом на основе анализа определяются его потенциальные возможности и тенденции для покрытия долга, разрабатываются мероприятия по избежанию банкротства. Под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать платежеспособность предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными средствами.

# **Глава 1. Теоретические положения управления финансовой деятельностью предприятия**

## **1.1 Понятие финансовой деятельности организации**

Финансовое управление на предприятии может быть эффективным только в том случае, если субъекты управления будут иметь четкое представление о средствах и обязательствах предприятия, выручке и затратах, прибылях и налогах, фондах и ресурсах. Финансовая информация, отражающая деятельность предприятия, представляет собой систему показателей о движении денежных средств. Такая система пользуется как внешними, так и внутренними данными в процессе финансового анализа, планирования и принятия решений. Финансовые отчеты содержат только ту информацию, которая выражена в денежном измерении. Соизмеримость показателей обеспечивается благодаря общей стоимостной единице - деньгам, позволяющим суммировать и комбинировать получаемые сведения, воссоздавать и анализировать события, которые отражают финансовые показатели.

Однако не все характеристики хозяйственной деятельности могут быть выражены в денежных единицах. Это относится к ассортименту продукции, эффективности использования основных фондов, кадровому потенциалу, маркетинговым исследованиям и т.п. Возникающее несоответствие нивелируется способностью управленческого учета отражать не только стоимостные, но и натуральные показатели. Периодичность представления сведений в этом случае подчинена только необходимости принятия оперативных управленческих решений, а содержательная часть представляет

коммерческую тайну и предназначена для внутреннего пользования. Умение читать, понимать и истолковывать финансовую отчетность и сопутствующую информацию позволяет реконструировать произошедшие хозяйственные операции и на этом основании готовить прогнозы и варианты будущих финансовых решений. Таким образом, финансовый анализ выступает одним из важнейших конструктивных элементов финансового менеджмента, а его результаты являются основанием для принятия обоснованного финансового решения.

Внутренние источники информации в качестве основы имеют бухгалтерскую отчетность - такую информационную модель предприятия, которая благодаря своей унифицированности и общим стандартам годится для оценки имущественного и финансового положения предприятия. Однако частота получения такой информации невысока и связана с подготовкой квартальной или годовой отчетности. Финансовое состояние в этом случае оценивается по показателям, характеризующим основные результаты хозяйствования, изменение активов, состав и структуру капитала. Оценкой финансовой результативности является прибыль, полученная от операционной деятельности, внереализационных действий, реализации имущества и т.п. Общий итог - полученная предприятием прибыль или убыток за отчетный период.

Состав и структуру активов характеризуют показатели, отражающие состояние внеоборотных активов, производственных запасов и незавершенного производства, готовой продукции, средств в расчетах и денежных средств. Долгосрочные пассивы, собственные и приравненные к ним средства, другие показатели источников и обязательств предприятия дают представление о динамике капитала. Сложность использования информации в финансовом управлении объясняется обязательностью

ежеквартального представления баланса предприятия, отчета о финансовых результатах и других форм.

Финансовая информация о деятельности предприятия содержится не только в отчетных формах, разрабатываемых с установленной периодичностью. Она есть и в оперативных сведениях о состоянии банковских счетов, плановых и фактических данных об объемах производства, отгрузки и продаж, ежедневных изменениях дебиторской и кредиторской задолженности, размеров производимых закупок сырья, материалов и других материальных ценностей, динамике производственных запасов и т.п.

Потребители финансовой информации о деятельности предприятия могут прибегать к различным источникам ее получения, причем полнота сведений будет определяться спецификой функций каждого из них по отношению к хозяйствующему субъекту. Для финансового менеджера информация должна быть доступной и полной. Для контрагента (предприятия-поставщика) главным является информация о платежеспособности.

Кредиторов прежде всего интересуют кредитоспособность заемщика, перспективы возврата предоставленных средств. Инвесторы заинтересованы в информации, характеризующей предприятие как объект надежного размещения средств, способный реализовать инвестиционную программу. Для собственников прежде всего интересна оценка рентабельности, прибыльности, а также уровень риска утраты капитала. Способность предприятия к устойчивому развитию, получению большей прибыли в будущем объединяет всех потенциальных пользователей информации о его финансовом состоянии.

## **1.2 Функции и принципы организации финансов предприятия**

Финансы являются денежными отношениями, но не все денежные отношения относятся к финансам.

Денежные отношения превращаются в финансовые, когда движение денег приобретает известную самостоятельность: в результате производства товаров и их реализации формируются денежные доходы (финансовые ресурсы) предприятий, которые в дальнейшем используются.

Финансы предприятия представляют собой денежные отношения, связанные с формированием и распределением финансовых ресурсов. Формируются финансовые ресурсы за счет таких источников, как: собственные и приравненные к ним средства (акционерный капитал, паевые взносы, прибыль от основной деятельности, целевые поступления и др.), мобилизуемые на финансовом рынке как результат операций с ценными бумагами, поступающие в порядке перераспределения.

Финансы предприятия обеспечивают кругооборот основного и оборотного капитала и взаимоотношения с государственным бюджетом, налоговыми органами, банками, страховыми компаниями и прочими учреждениями финансово-кредитной системы.

Процесс функционирования любого предприятия носит циклический характер. В пределах одного цикла осуществляются: привлечение необходимых ресурсов, соединение их в производственном процессе, реализация произведенной продукции и получение конечных финансовых результатов. В условиях рыночной экономики происходит смещение приоритетов в объектах и целевых установках системы управления объектом хозяйствования.

Выделяют три основные стадии процесса общественного воспроизводства: производство, распределение и потребление. Областью возникновения и функционирования финансов является вторая стадия воспроизводственного процесса, когда происходит распределение стоимости произведенного общественного продукта. Именно на этой стадии появляются финансовые отношения, связанные с формированием денежных доходов и накоплений, принимающих специфическую форму финансовых ресурсов. Потенциально финансовые ресурсы создаются на стадии производства, когда создается новая стоимость и осуществляется перенос старой. Однако реальное формирование финансовых ресурсов начинается только на стадии распределения, когда стоимость реализована.

В условиях рыночной экономики эффективное управление предполагает оптимизацию ресурсного потенциала предприятия. В этой ситуации резко повышается значимость эффективного управления финансовыми ресурсами. От того, насколько эффективно и целесообразно они трансформируются в основные и оборотные средства, а также в средства стимулирования рабочей силы, зависит финансовое благополучие предприятия в целом, его владельцев и работников. Финансовые ресурсы в этих условиях приобретают первостепенное значение, поскольку это - единственный вид ресурсов предприятия, трансформируемый непосредственно и с минимальным временным отрезком в любой другой вид ресурсов. В той или иной степени роль финансовых ресурсов важна на всех уровнях управления (стратегический, тактический, оперативный), однако особое значение она приобретает в плане стратегии развития предприятия. Таким образом, финансовый менеджмент как одна из основных функций аппарата управления приобретает ключевую роль в условиях рыночной экономики.

Финансы предприятия выполняют три основные функции:  
формирование, поддержание оптимальной структуры и наращивание производственного потенциала предприятия;  
обеспечение текущей финансово-хозяйственной деятельности;  
обеспечение участия предприятия в осуществлении социальной политики.

### **1.3 Система управления финансами на предприятии**

Любой бизнес начинается с постановки и ответа на следующие три ключевых вопроса:

Какова должна быть величина и оптимальный состав активов предприятия, позволяющие достичь поставленные перед предприятием цели и задачи?

Где найти источники финансирования и каков должен быть их оптимальный состав?

Как организовать текущее и перспективное управление финансовой деятельностью, обеспечивающее платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия?

Решаются эти вопросы в рамках финансового менеджмента, являющегося одной из ключевых подсистем общей системы управления предприятием.

Организационная структура системы управления финансами предприятия может быть построена различными способами в зависимости от размеров предприятия и вида его деятельности. Главное, что следует отметить в работе финансового менеджера, это то, что она либо составляет

часть работы высшего звена управления фирмы, либо связана с предоставлением ему аналитической информации, необходимой и полезной для принятия управленческих решений финансового характера. Вне зависимости от организационной структуры предприятия финансовый менеджер отвечает за анализ финансовых проблем, принятие в некоторых случаях решений или выработку рекомендаций высшему руководству.

Методы финансового управления многообразны. Основными из них являются: прогнозирование, планирование, налогообложение, страхование, самофинансирование, кредитование, система расчетов, система финансовой помощи, система финансовых санкций, система амортизационных отчислений, система стимулирования, принципы ценообразования, трастовые операции, залоговые операции, факторинг, аренда, лизинг.

Основу информационного обеспечения системы финансового управления составляет любая информация финансового характера:

- бухгалтерская отчетность;
- сообщения финансовых органов;
- информация учреждений банковской системы;
- информация товарных, фондовых и валютных бирж;
- прочая информация.

Техническое обеспечение системы финансового управления является самостоятельным и весьма важным ее элементом. Многие современные системы, основанные на безбумажной технологии, невозможны без применения сетей ЭВМ, персональных компьютеров, функциональных пакетов прикладных программ.

Функционирование любой системы финансового управления осуществляется в рамках действующего правового и нормативного обеспечения. Сюда относятся: законы, указы Президента, постановления

правительства, приказы и распоряжения министерств и ведомств, лицензии, уставные документы, нормы, инструкции, методические указания и др.

В условиях рыночной экономики финансовый менеджер становится одной из ключевых фигур на предприятии. Он ответственен за постановку проблем финансового характера, анализ целесообразности использования того или иного способа их решения, а иногда за принятие окончательного решения по выбору наиболее приемлемого варианта действий. Финансовый менеджер, как правило, - ответственный исполнитель принятого решения, он также осуществляет оперативную финансовую деятельность. Главное ее содержание состоит в контроле за денежными потоками.

Что же является признаком успешного финансового управления? Можно сформулировать целую систему целей:

- выживание фирмы в условиях конкурентной борьбы;
- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- лидерство в борьбе с конкурентами;
- максимизация рыночной стоимости фирмы;
- рост объемов производства и реализации;
- максимизация прибыли;
- минимизация расходов;
- обеспечение рентабельной деятельности и др.

Наиболее распространенным является утверждение, что фирма должна работать таким образом, чтобы обеспечить максимальный доход ее владельцам

В финансовом менеджменте весь капитал предприятия можно разделить на две части: собственный и заемный.

Собственный капитал - капитал, безусловным и исключительным собственником которого является собственник (или собственники)

предприятия.

К собственному капиталу следует отнести уставный фонд (акционерный капитал), т.е. первоначальные и последующие вложения собственных средств собственниками, акционерами и приращение капитала за счет прибыли.

Заемный капитал - капитал, которым предприятие владеет лишь определенное время, по окончании которого капитал должен быть возвращен его собственнику с оплатой за временное владение.

В состав заемного капитала кроме взятых у банка кредитов входят также капитал, привлеченный выпуском ценных бумаг (кроме акций), и арендованные предприятием машины, оборудование, здания.

Главное в финансовом менеджменте - правильная постановка цели, отвечающая финансовым интересам объекта управления. Финансовый менеджмент весьма динамичен. Эффективность его функционирования во многом зависит от быстроты реакции на изменения условий финансового рынка, финансовой ситуации, финансового состояния объекта управления. Поэтому финансовый менеджмент должен базироваться на знании стандартных приемов управления, на умении быстро и правильно оценивать конкретную финансовую ситуацию, на способности быстро найти хороший, если не единственный, выход из этой ситуации. В финансовом менеджменте готовых рецептов нет и быть не может.

Известно, что в сегодняшних условиях для большинства предприятий характерна реактивная форма управления финансами, т.е. принятие управленческих решений, как реакции на текущие проблемы, или так называемое "латание дыр". Такая форма управления порождает ряд противоречий между: интересами предприятия и фискальными интересами государства; ценой денег и рентабельностью производства; рентабельностью

собственного производства и рентабельностью финансовых рынков; интересами производства и финансовой службы и т.д.

Управление финансами предприятия основывается на анализе финансово-экономического состояния.

#### **1.4 Методологические основы построения системы обеспечения управления финансами организации**

Для того чтобы предприятию дать оценку своей управленческой деятельности необходимо проводить финансовый анализ деятельности предприятия.

Основная цель финансового анализа - получение наибольшего числа наиболее информативных параметров, дающих подробное представление финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре пассивов и активов, расчеты с дебиторами и кредиторами.

Методы чтения финансовых отчетов: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, сравнительный анализ, факторный анализ.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) - расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязей показателей.

Для выделения влияния факторов используются следующие методы: корреляционно-регрессивный, интегральный, абсолютных разниц, цепных подстановок.

Одним из универсальных приемов факторного анализа, является метод цепных подстановок. Подстановкой называется замена базисного значения фактора фактическим значением. Сущность приема цепных подстановок заключается в последовательной замене базисных значений показателей

факторов их фактическими значениями.

Информационной базой для проведения анализа финансово-экономического состояния предприятия служит бухгалтерская отчетность. Это система показателей, характеризующая результаты за истекший период. В отчетность включены все виды текущего учета: бухгалтерский, статистический, оперативно-технический.

Цель анализа бухгалтерской отчетности - характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности за истекшие отчетные периоды.

Бухгалтерская отчетность предприятия служит основным источником информации о его деятельности. Полный всесторонний анализ отчетности нужен прежде всего собственникам и администрации предприятия для принятия решений об оценке своей деятельности.

Определенные требования, предъявляемые к составлению бухгалтерской отчетности заключаются в следующем:

правильность отнесения доходов и расходов к отчетному периоду в соответствии с планом счетов бухгалтерского учета и отчетности в РФ;

соблюдение в течение отчетного года принятой учетной политики. Полнота отражения в учете за отчетный период всех хозяйственных операций осуществляемых в этом году.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения. На основе изучения баланса внешние пользователи могут принимать целесообразные обработанные решения о ведении дел с данным предприятием.

Наиболее информативной формой для анализа и оценки деятельности

предприятия служит форма №1 бухгалтерского баланса. Баланс отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств предприятия на определенную дату.

В активе баланса показано имущество, которое до конца своего существования сохраняет первоначальную форму, подвижность (ликвидность) этого имущества самая низкая. Во втором разделе баланса отражены элементы имущества которые в течение отчетного периода многократно меняют свою форму, т.е. подвижность этих элементов актива выше, чем элементов 1 раздела. Ликвидность денежных средств равна единице, они абсолютно ликвидны.

В пассиве дана группировка статей по юридическому признаку. Статьи пассива баланса группируется по степени срочности погашения обязательств в порядке ее возрастания. Уставный капитал занимает основную часть баланса как наиболее постоянная часть баланса, а затем все остальные статьи.

Вся группировка обязательств предприятия за полученные ценности и ресурсы подразделяется по субъектам: перед собственниками (собственный капитал) и перед третьими лицами (банки, кредиторы).

Внешние обязательства предприятия это заемный капитал и долги подразделяются на долгосрочные и краткосрочные. Обязательства представляют собой юридические права инвесторов, кредиторов на имущество предприятия. Внешние обстоятельства с экономической точки зрения это источник формирования активов предприятия, а с юридической это долг предприятия перед третьими лицами.

Форма №2 содержит сведения о текущих финансовых результатах деятельности предприятия за отчетный период. В этой форме представлены так же выручка нетто от реализации продукции, товаров, работ, затраты

предприятия на производство реализованной продукции (работ, услуг), управленческие доходы, суммы налога на прибыль, нераспределена прибыль, коммерческие расходы. В этой форме отражаются величины балансовой прибыли или убытка и слагаемые этого показателя, т.е. прибыль (убыток) от реализации продукции; результат от прочей реализации (от реализации основных средств и нематериальных активов) ; доходы и расходы от прочих внереализационных операций (штрафы, убытки от долгов).

Форма №3 «Отчет о движении капитала» показывает структуру капитала предприятия в динамике. Здесь по каждому элементу отражаются данные об остатке на начало и остаток года, пополнении собственных средств и их расходовании.

Форма №4 «Отчет о движении денежных средств» отражает остатки денежных средств на начало и конец отчетного периода, а также поступление и расходование денежных средств финансовой деятельности предприятия.

Форма №5 Приложение к балансу. Обрабатывает такие данные как:

движение заемных средств- это долгосрочные и краткосрочные кредиты с выделением ссуд, не погашенных в срок;

дебиторская и кредиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная);

движение средств финансирования инвестиций и финансовых вложений;

финансовые вложения- это долгосрочные и краткосрочные паи и акции других организаций, облигации и другие ценные бумаги;

нематериальные активы, основные средства, быстроизнашиваемые предметы;

расшифровка отдельных прибылей и убытков;

- справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах,

такие как -арендованные основные средства, товары принятые на комиссию, износ жилищного фонда, износ объектов внешнего благоустройства.

Данные формы №3 и №4 дополняют бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках

Данные формы №5 и №2 используются для оценки финансового состояния предприятия. Они позволяют раскрыть факторы определившие изменения устойчивости предприятия его ликвидности , а также помогают построить прогнозы на предстоящий период.

## **1.5 Проблемы, связанные с улучшением финансового состояния предприятия в строительстве**

Основными проблемами, связанными с улучшением финансового состояния предприятия в строительстве, являются:

- продолжительные периоды строительства;
- многоэтапные работы;
- отсутствие должного финансирования;
- неправильная организация работы по материально-техническому обеспечению;
- увеличенные нормы расхода ресурсов;
- неплатежеспособность заказчиков;
- низкое качество строительно-монтажных работ;
- старая материально-техническая база;
- отсутствие возможности привлечения кредитов из-за низкой прибыльности проектов;
- убытки по результатам хозяйственной деятельности;
- отсутствие развитого рынка строительных услуг и др.

Краткий анализ финансового состояния предусмотрен формами официальной отчётности предприятий (аналитическая записка). Аналитическая работа планомерно ведётся банками, аудиторскими фирмами, страховыми компаниями и другими организациями. Между тем может возникать необходимость во внеплановом анализе финансового состояния предприятия. И плановый, и внеплановый анализ может порождать конфликтные ситуации, связанные с противоречивостью экономических отношений всех заинтересованных в анализе лиц. Финансовый анализ может выявить резервы, а также ошибки руководителей или даже преднамеренные

искажения отчётности. Анализ может быть основан на долгосрочных тенденциях, но и может упустить сиюминутные нужды. Так, например, в условиях сверхвысокой инфляции более актуально использовать любые приёмы быстрого извлечения доходов и их сокрытия от налогов, чем выявлять ошибки в тех или иных направлениях долгосрочного производственного инвестирования.

На практике анализ может отталкиваться от известных заранее узких мест в работе предприятия. В иных случаях подобные узкие места должны быть предварительно выявлены.

Анализ финансового состояния начинается с анализа принятых форм отчётности, а именно баланса и отчёта о финансовых результатах. По мере необходимости привлекаются и другие отчёты, а также первичные материалы, результаты дополнительного обследования.

Анализ баланса и отчёта о финансовых результатах - универсальный метод, применимый с различной степенью успешности в любых ситуациях. Однако надо представлять его ограничения. Анализ баланса неэффективен в следующих случаях:

- . Общая неопределённость и неустойчивость. Особая неопределённость и неустойчивость характерны для периодов глубокого кризиса, сопровождаемого сверхвысокой инфляцией, политической нестабильностью.

- . Фирма берёт кредиты в банке под проект. Выполнение проекта, вероятнее всего, значительно деформирует баланс предприятия. До окончания реализации проекта кредиторской задолженности противостоят незавершённые капитальные вложения.

- . Малое предприятие имеет неразвитый баланс. В этом случае необходим анализ конкретных сделок, осуществляемых этим предприятием, его клиентов.

. Предприятие выполняет специфические функции. Предприятие может выполнять лишь функции расчётного счёта для других фирм и организаций, не заниматься своей основной деятельностью, а служить посредником в торговых операциях, сдавать имущество в аренду.

. Предприятие находится в специфических условиях. Анализ баланса даёт хорошие результаты для предприятий, работающих в конкурентной среде. Анализ баланса не определяет специфических факторов успеха, не связанных со структурой актива или пассива (например, наличие особых льгот и преимуществ, квот, лицензий, различных форм монополии). В этом случае необходим особый анализ устойчивости предприятия к резким изменениям.

. Анализ баланса не выявляет каких-либо отклонений. В этом случае необходим более глубокий анализ фирмы. Это может быть комплексный анализ от продукта до поставщиков либо более глубокий анализ баланса предприятия (построение прогнозного баланса). «Очень хороший» баланс порождает подозрения в его искусственности и, следовательно, наличии теневых операций на предприятии.

Таким образом, неудовлетворительные показатели финансового состояния предприятия, перспектив его развития свидетельствуют о необходимости перейти к новой идеологии в управлении либо отказаться от прежнего профиля

## Глава 2. Анализ финансового состояния ООО «Спецстроймонтаж» ДО ОАО «Стронег»

### .1 Краткая характеристика предприятия

Название предприятия:

Общество с ограниченной ответственностью «Спецстроймонтаж»  
дочернее общество открытого акционерного общества «Стронег»

Сокращенное фирменное наименование Общества: ООО  
«Спецстроймонтаж» ДО «Стронег»

Место нахождения «Общества»: Российская Федерация, Республика  
Башкортостан, г. Белебей, ул. Войкова, 146.

Официальный язык Общества: русский.

Дата создания: Решением общего собрания учредителей, согласно  
протокола № 1 от 19.12.2000 г., и зарегистрировано постановлением Главы  
Администрации г. Белебея № 39 от 16.01.2001 г.

Общество осуществляет свою деятельность на основе действующего  
законодательства Российской Федерации и Республики Башкортостан,  
настоящего устава, решений органов управления Общества и заключенных  
договоров.

Основными видами деятельности «Общества» являются:

выполнение строительного-монтажных работ для зданий и сооружений  
промышленного, гражданского назначения.

Уставный капитал «Общества»: для обеспечения деятельности

Общества за счет вкладов Участников образован уставный капитал в размере 2 644 тыс. рублей, который за время существования организации пополнялся за счет приобретения основных средств, капитальных ремонтов зданий и сооружений, приобретения строительной техники за счет прибыли предприятия.

## 2.2 Общая оценка средств предприятия

### .2.1 Анализ активов предприятия

Для общей характеристики средств предприятия изучают их наличие, состав, структуру и происшедшие в них изменения. По данным баланса составляется аналитическая таблица (табл. 1):

#### Анализ наличия и структуры средств

**Таблица 1**

Средства предприятия	На начало года		На конец года		Изменения за отчетный период		Изменение структуры, процентные пункты
	Тыс.р.	Уд. вес	Тыс.р.	Уд. вес	Тыс.р.	%	
<b>I. Внеоборотные активы</b>							
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	12628	35.65	14886	41.13	+2258	117.88	5.48
Долгосрочные финансовые вложения	8	0.02	8	0.02	0	100	
Прочие внеоборотные активы	4893	13.82	8261	22.83	+3368	168.83	9.01
в том числе							
незавершенное строительство	4893	13.82	8261	22.83	+3368	168.83	9.01
Итого по разделу I	17529	49.49	23155	63.98	+5626	132.1	14.49
<b>II. Оборотные активы</b>							
Запасы	10407	29.38	7835	21.65	-2572	75.29	-7.73
НДС по приобретенным ценностям	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес. после отчетной даты)	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 мес. после отчетной даты)	4696	13.26	5038	13.92	+342	107.28	0.66
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-

Денежные средства	2788	7.87	163	0.45	-2625	5.85	-7.42
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу 2	17891	50.51	13036	36.02	-4855	72.86	-14.49
Итого активов	35420	100	36191	100	+771	102.18	0

Вывод: Из данных аналитической таблицы видно, что общая сумма средств увеличилась на 771 тыс.р. (36191-35420) или 2.18%(771/35420\*100), в основном за счет увеличения внеоборотных активов на 5626 тыс.р. (23155-17529) или на 32.1%(5626/17529\*100) Значительное изменение как в абсолютной сумме, так и в структуре мы наблюдаем в группе денежные средства. Так их доля снизилась с 7.87% до 0.45%, то есть с 2788 тыс.р. до 163 тыс. р. соответственно. Запасы на конец отчетного года по сравнению с началом периода снизилось на 2572 тыс.р. (7835-10407) или на 24,71%(2572/10407\*100). Однако, у предприятия увеличилась дебиторская задолженность на 342 тыс.р. (5038-4696) или на 7.28%(342/4696\*100). Здесь мы наблюдаем изменение структуры на 0.66 п.п. Предприятию удалось распределить свои средства, что привело к увеличению внеоборотных активов.

Важным показателем финансовой устойчивости является темп прироста реальных активов. Он характеризует интенсивность наращивания имущества и определяется по формуле:

$$A = \left( \frac{C_1 + 3I + D_1}{C_0 + 3I_0 + D_0} - 1 \right) * 100$$

где А - темп прироста реальных активов, %;

$C_0, C_1$  - основные средства и вложения без учета износа, торговой наценки по нереализованным товарам, использованной прибыли соответственно на начало и конец года;

$Z_0, Z_1$  - запасы и затраты на начало и конец года;

$D_0, D_1$  - денежные средства, расчеты и прочие активы без учета использованных заемных средств.

$$A = \left( \frac{14886 + 7835 + 163}{12628 + 10407 + 2788} - 1 \right) * 100 = -11.3813\%$$

### 2.2.2 Анализ долгосрочных и нематериальных активов

Долгосрочные активы - это вложения средств с долговременными целями в недвижимость, облигации, акции, запасы полезных ископаемых, совместные предприятия и т.п. Они отражаются в первом разделе актива баланса. Реальность их оценки очень важна для объективного отражения в балансе первоначальной стоимости (покупной цены). Это объясняется тем, что пользователям информации необходимо знать стоимость на момент использования информации. Кроме того, в момент анализа эта информация нужна и для определения стоимости их замещения (возмещения).

К долгосрочным активам относят нематериальные активы - это активы, которые используются в хозяйственной деятельности организации более 12 месяцев, приносят доход, обладают стоимостью, но не имеют натурально-вещественного содержания.

К ним относят права, возникающие из:

- авторских и иных договоров на произведения науки, литературы, а также на программы для ЭВМ, базы данных и др.;
- патентов на изобретения, промышленные образцы, коллекционные достижения, из свидетельств на полезные модели, товарные знаки и знаки обслуживания или лицензионных договоров на их использование;
- прав на ноу-хау.

Аналитики изучают их для оценки степени риска вложения в них средства. Особое внимание обращается на *гудвилл* - превышение покупной

цены над балансовой.

## Анализ внеоборотных активов

**Таблица 2**

Средства предприятия	На начало года		На конец года		Изменения за отчетный период		Изменение структуры, процентные пункты
	Тыс.р.	Уд. вес	Тыс.р.	Уд. вес	Тыс.р.	%	
А	1	2	3	4	5	6	7
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-
В том числе: • патенты, лицензии, товарные знаки • организационные расходы • деловая репутация организации							
Основные средства	12628	72.04	14886	64.29	+2258	117.88	-7.75
В том числе: • земельные участки и объекты природопользования • здания, машины и оборудование							
Прочие внеоборотные активы	4893	27.91	8261	35.68	+3368	168.83	+7.77
в том числе							
незавершенное строительство	4893	27.91	8261	35.68	+3368	168.83	+7.77
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-	-	-	-	-
В том числе: • имущество для передачи в лизинг • имущество, предоставляемое по договору проката							
Долгосрочные финансовые вложения	8	0.05	8	0.03	0	100	-0.02
В том числе: • инвестиции в дочерние общества • инвестиции в дочерние общества • инвестиции в другие организации • займы, предоставляемые организациям на срок более 12 мес. • прочие долгосрочные финансовые вложения	8	0.05	8	0.03	0	100	-0.02
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	-	-
<b>ИТОГО внеоборотных активов</b>	<b>17529</b>	<b>100</b>	<b>23155</b>	<b>100</b>	<b>5626</b>	<b>132.1</b>	<b>0</b>

Вывод: Из данных таблицы видно, что произошло увеличение

внеоборотных активов на 5626(23155-17529) тыс.р. или на 321%(5626/17529\*100). Это произошло за счёт увеличения прочих внеоборотных активов на 3368 тыс.р. или на 68.83%(3368/4893\*100). Доля прочих внеоборотных активов увеличилась с 27.91% до 35.68%, т.е. на 7.77 п.п. Основные средства предприятия на конец периода увеличились по сравнению с началом периода на 2258 тыс.р. или на 17.88% (2258/12628\*100). Предприятие вкладывает свои средства в долгосрочные перспективы развития.

### **.2.3 Анализ наличия, состава и структуры текущих активов**

Текущие активы (оборотные средства) занимают большой удельный вес в общей сумме средств, которыми располагает предприятие. От рациональности их размещения и эффективности использования в большей мере зависит успешный результат строительного производства. Поэтому в процессе анализа изучаются структура текущих активов, размещение их в сфере производства и в сфере обращения, эффективность их использования.

Изучаются также и отдельные группы текущих активов, оказывающих наиболее существенное влияние на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

При анализе, прежде всего, дается общая оценка изменений в наличии и структуре текущих активов. Для стабильного, хорошо отлаженного производства и реализации продукции характерна стабильная структура текущих активов.

Существенные ее изменения нежелательны, а если они имеют место, то означают перераспределение вложенных средств между отдельными видами

текущих активов.

### Анализ наличия, состава и структуры текущих активов

**Таблица 3**

Средства предприятия	На начало года		На конец года		Изменения за отчетный период		Изменение структуры, процентные пункты
	Тыс.р.	Уд. вес	Тыс.р.	Уд. вес	Тыс.р.	%	
А	1	2	3	4	5	6	7
Запасы	10407	58.17	7835	60.10	-2572	75.29	+1.93
В том числе: • сырье, материалы и др. аналогичные ценности, МБП • затраты в незавершенном производстве (издержки обращения)	8213	45.91	7835	60.10	-378	95.4	14.19 -
• готовая продукция и товары для перепродажи • товары отгруженные • расходы будущих периодов	- 2194	- 12.26	- 0 - -	- 0 -	- -2194	- 0 - -	-12.26 - -
	- -	- -			- -		
НДС по приобретенным ценностям	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	4696	26.25	5038	38.65	+342	107.28	-12.4
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	2788	15.58	163	1.25	-2625	5.85	-14.33
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
<b>ИТОГО оборотных активов</b>	<b>17891</b>	<b>100</b>	<b>13036</b>	<b>100</b>	<b>-4855</b>	<b>72.86</b>	<b>0</b>

Вывод: Из приведенных данных видно, что текущие активы снизились на 4855 тыс.р. или на 27.14%. Уменьшение произошло в основном за счет уменьшения денежных средств на 2625 тыс.р. или на 94.15%, что привело к изменению структуры данной статьи на 14.33п.п. Также произошло снижение запасов на 2572 тыс.р. или на 24.71%. Однако, произошло увеличение дебиторской задолженности на 342 тыс.р. или на 7.28%, что привело к ухудшению финансового состояния предприятия. Так как текущие активы наиболее ликвидная часть, то для предприятия эти изменения очень

неблагоприятны, так как предприятие не может увеличить свою платежеспособность.

Одной из причин существенных изменений структуры текущих активов могут быть и инфляционные процессы. Инфляция в этом случае действует как налог. Он гораздо более опустошительный налог, чем любой другой, вводимый законодателями, и ведет к снижению реальной стоимости текущих активов, прибыли от реализации строительной продукции, спроса на капитал. В условиях инфляции возрастают неопределенность и риск, которым подвержена деятельность предприятия, а особенно в строительстве, так как увеличивает его зависимость от внешних источников финансирования.

Последствия изменения цен на финансовое положение предприятия зависят как от темпов инфляции, так и от состава активов и пассивов. Поэтому аналитику следует учитывать следующее:

с инфляционным изменением цен связана оборачиваемость оборотных фондов: чем медленнее их оборачиваемость, тем больше будет завышена прибыль, если для оценки текущих активов не применяется метод ЛИФО;

важным в период инфляции является распределение активов и пассивов на денежные и не денежные, так как вложения в денежные активы приведут к потере покупательской способности, а ее повышение будет способствовать росту денежных пассивов, так как выгодно занимать деньги во время инфляции;

важное значение имеют и способы финансирования - чем больше долга под фиксированные проценты и чем больше срок, тем лучше защита от потерь покупательской способности и больше возможность получения выгод от прироста подобных долгов.

Причины и следствия изменения структуры по отдельным статьям

текущих активов различны. Так, увеличение удельного веса производственных запасов может означать их накопление вследствие наличия неликвидов, сознательного накопления в связи с перебоями в снабжении и инфляционными процессами и по другим причинам. Уменьшение удельного веса вложений средств в производственные запасы и незавершенное производство может привести к снижению объемов строительного производства.

#### **.2.4 Анализ нормируемых оборотных средств**

Для обеспечения бесперебойного производственного процесса производственные запасы должны быть оптимальными, поэтому необходимо провести анализ нормируемых оборотных средств.

К нормируемым оборотным средствам строительно-монтажной организации относятся производственные запасы, средства в незавершенном строительном производстве и в расчетах. Элементами производственных запасов являются материалы, детали и конструкции, а также стоимость временных нетитульных зданий и сооружений. Главное содержание оборотных средств в производстве составляют фактические затраты подрядчика на незавершенное строительное производство.

Нормирование оборотных средств включает в себя разработку в каждой строительно-монтажной организации экономически обоснованные нормативы собственных средств, обеспечивающих при минимальном размере этих средств бесперебойный процесс производства и реализации продукции и осуществление расчетов в установленные сроки. Общий размер нормативов оборотных средств устанавливается в целом по строительно-

монтажной организации.

Формирование нормируемых оборотных средств в СМО осуществляется за счет собственных и приравненных к ним средств, а также за счет заемных. Степень обеспеченности СМО собственными оборотными и приравненными к ним средствами определяется сопоставлением суммы этих средств, установленным нормативом. Строительно-монтажная организация считается обеспеченной оборотными или приравненными к ним средствами, если их сумма не ниже установленного норматива.

По данным баланса по основной деятельности подрядной организации определяются отклонения фактической величины в собственных оборотных и приравненных к ним средствах от нормативной (табл. 4).

#### **Анализ обеспеченности СМО собственными оборотными и приравненными к ним средствами**

**Таблица 4**

Показатель	На начало года	На конец года	Изменение (+увеличение, - уменьшение)
Наличие собственных оборотных и приравненных к ним средств по балансу	-11036	-16321	-5285
Норматив оборотных средств	5488.6	5538.6	+50
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и приравненных к ним средств в хозяйственном обороте	-16524.6	-21859.6	-5335

Вывод: Из данных таблицы видно, что собственные оборотные и приравненные к ним средства уменьшились на 5285 тыс.р. Норматив оборотных средств увеличился на 50 тыс.р. и составляет на конец года 5538.6 тыс.р. Итогом стал недостаток оборотных и приравненных к ним средств в хозяйственном обороте на 16524.6 тыс.р. на начало года и 21859.6 тыс.р. в конце года. Общее уменьшение составило 5335 тыс.р. Можно сделать вывод о

недостатке собственных оборотных и приравненных к ним средств в хозяйственном обороте, что характеризует неустойчивое финансовое состояние.

Обеспеченность СМО собственными оборотными и приравненными к ним средствами характеризует устойчивость финансового состояния и свидетельствует о том, что в этой организации нет финансовых затруднений и нарушений платежно-расчетной дисциплины.

В процессе дальнейшего анализа детально изучается размещение излишка собственных оборотных и приравненных к ним средств, а при недостатке устанавливаются причины создавшегося положения, разрабатываются мероприятия и определяются источники покрытия недостающей суммы. Анализируя обеспеченность собственными оборотными средствами, изучают состояние расчетов с бюджетом и отчислений на социальные нужды.

Наряду с обеспеченностью собственными оборотными и приравненными к ним средствами, которые служат источником покрытия нормируемых активов, существенное влияние на финансовое состояние оказывает степень соответствия фактических остатков оборотных средств их нормативу.

Задачами анализа нормируемых оборотных средств являются установление правильности их использования и определение состояния запасов товарно-материально ценностей на отчетную дату, а так же обоснованности нормативов наличия оборотных средств.

Анализ нормируемых оборотных средств начинается с изучения их состава, структуры, динамики изменения и проверки соответствия фактических остатков нормативам. В процессе анализа выявляется обеспеченность строительной организации отдельными конкретными видами

нормируемых оборотных средств и определяются их резервы в виде излишних и ненужных материальных ценностей (табл. 5).

## Анализ нормируемых оборотных средств

**Таблица 5**

Средства предприятия	Нормативы		Фактически		Отклонение от норматива (+/-)	
	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года
Основные материалы, конструкции, детали	3294.6	5538.6	8213	7835	+4918.4	+2296.4
Прочие материалы	-	-	-	-	-	-
Топливо	-	-	-	-	-	-
Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	-	-	-	-	-	-
Расходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-
Затраты в незавершенное производство	-	-	-	-	-	-
Готовая продукция товары для перепродажи	2194	0	2194	0	0	0
Средства в расчетах за выполненные работы	-	-	-	-	-	-
Прочие нормативные	-	-	-	-	-	-
<b>ИТОГО нормативных</b>	<b>5488.6</b>	<b>5538.6</b>	<b>10407</b>	<b>7835</b>	<b>+4918.4</b>	<b>+2296.4</b>

Вывод: Из данных таблицы можно увидеть, что в общем наблюдается увеличение (излишек) нормируемых оборотных средств на 4918.4 тыс.р. на начало года и 2296.4 тыс.р. на конец года. В основном увеличение произошло за счет основных материалов на 2296.4 тыс.р.

Для выявления причины отклонений фактических производственных запасов от норматив а по каждой группе используются карточки складского учета, оборотные ведомости, первичные документы по приходу и расходу ТМЦ, акты, счета, платежные требования и другие регистры первичного учета. Эти сведения позволят установить состав полученных материальных ценностей по каждому виду и наметить мероприятия по их реализации.

### **2.2.5 Анализ ненормируемых оборотных средств**

К ненормируемым оборотным средствам относятся средства, находящиеся в сфере обращения: денежные средства, дебиторская задолженность за выполненные работы, товары, отгруженные разным предприятиям, включая внеплановое отвлечение оборотных средств из хозяйственного оборота. В процессе анализа определяются состав, структура и динамика изменения ненормируемых оборотных средств; выявляются дебиторская задолженность и возможности ее сокращения до минимальных размеров.

Особое внимание при анализе следует обращать на динамику дебиторской задолженности. Увеличение дебиторской задолженности ухудшает финансовое состояние строительной организации.

По характеру и срокам возникновения дебиторская задолженность подразделяется на оправданную и неоправданную. К оправданной относится задолженность, возникающая в силу действующих форм расчетов.

Такая задолженность обусловлена ходом выполнения плана по объему подрядных работ и системой расчетов. К неоправданной дебиторской задолженности относятся: дебиторская задолженность заказчиков по неуплаченным в срок счетам за выполненные работы; неуплаченные в срок отгруженные товары и оказанные услуги; убытки, связанные с растратами, недостачами и хищениями.

Неоправданная дебиторская задолженность представляет собой форму незаконного отвлечения оборотных средств и нарушения финансовой дисциплины.

## Анализ состава и структуры дебиторской задолженности

**Таблица 6**

Виды дебиторской задолженности	На начало года		Возникло обязательств	Погашено обязательств	Списано за период	На конец года		Изменения за отчетный период.	
	тыс. руб.	уд. вес.				тыс. руб.	уд. вес.	тыс. руб.	уд. вес.
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
• покупатели и заказчики									
• векселя к получению									
• задолженность дочерних и зависимых обществ									
• задолженность участников (учредителей) по взносам в УК									
• авансы выданные									
• прочие дебиторы									
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты)	4696	100	-	-	-	5038	100	+342	107.28
в том числе:									
- покупатели и заказчики	1887	40.18	-	-	-	2694	53.47	+807	142.77
- векселя к получению	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- задолженность дочерних и зависимых обществ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- задолженность участников (учредителей) по взносам в УК	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- авансы выданные	1478	31.47	-	-	-	1305	25.9	-173	88.29
- прочие дебиторы	1331	28.35	-	-	-	1039	20.63	-292	78.06
<b>ИТОГО:</b>	<b>4696</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5038</b>	<b>100</b>	<b>+342</b>	<b>107.28</b>

Вывод: Из приведенных данных видно, что изменение произошло по

дебиторской задолженности (платежи по которой производится в течение 12 месяцев). Итогом изменения дебиторской задолженности явилось увеличение на 342 тыс.р. (5038 тыс.р. - 4696 тыс.р.) или на 7.28%(342/4696\*100). Увеличение дебиторской задолженности ухудшает финансовое состояние организации.

Несмотря на то, что норматив на ненормируемые оборотные средства не устанавливается, их размеры не могут быть произвольными. Ненормируемые средства должны строго контролироваться во избежание их неоправданного роста, не обусловленного объемом работ строительной организации.

После общего ознакомления с составом и структурой дебиторской задолженности необходимо дать оценку ее с точки зрения реальной стоимости (так как не вся она может быть взыскана), влияния на финансовые результаты предприятия. Возвратность дебиторской задолженности определяется на основе прошлого опыта и текущих условий. Аналитику необходимо знать реальность и правильность оформления и определения вероятности возврата дебиторской задолженности. Расчет процента невозврата долгов производится по средним данным за несколько лет.

Кроме этого следует изучить:

какой процент невозврата дебиторской задолженности приходится на одного или нескольких главных должников (этот процент характеризует концентрацию невозврата задолженности); будет ли влиять неплатеж одного из главных должников, а финансовое положение предприятия;

каково распространение дебиторской задолженности по срокам образования;

какую долю векселей в дебиторской задолженности

предоставляет продление старых векселей.

Важным является изучение показателей качества ликвидности дебиторской задолженности.

Обобщенным показателем возврата задолженности является оборачиваемость. Рассчитывается фактическая оборачиваемость и оборачиваемость ожидаемая на основании условий договоров.

Показатель ликвидности дебиторской задолженности характеризует скорость, с которой она будет превращена в денежные средства, т.е. это тоже оборачиваемость. Таким образом, показателем качества и ликвидности дебиторской задолженности может быть ее оборачиваемость. Она рассчитывается как отношение выполненного и сданного объема СМР по текущим ценам и средней дебиторской задолженности.

Оборачиваемость дебиторской задолженности может быть рассчитана и в днях. Этот показатель отражает среднее количество дней, необходимое для ее возврата; рассчитывается как отношение количества дней в периоде и коэффициента оборачиваемости:

$$K_{об} = Z_k^d * D / C,$$

где  $Z_k^d$  - сумма задолженности на конец периода;

Д - длительность периода;

С - объем выполненных и сданных СМР.

$$K_{об.н} = \frac{4696 * 360}{49419} = 34.21 \text{ дн}$$

$$K_{об.к} = \frac{5038 * 360}{83079} = 21.83 \text{ дн}$$

Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности сравниваются за ряд периодов и с условиями договоров-подрядов, выявляются причины низкого качества и ликвидности дебиторской задолженности и разрабатываются мероприятия по улучшению этих показателей.

### **.3 Анализ пассивов предприятия**

#### **.3.1 Общая оценка источников средств предприятия**

Предприятие может приобретать основные, оборотные средства и нематериальные активы за счет собственных и заемных (привлеченных) источников. Наличие собственного и заемного капитала, а так же их соотношение характеризует финансовое состояние предприятия (табл.7).

#### **Оценка собственных и заемных средств предприятия**

**Таблица 7**

Источники средств	На начало отчетного года		На конец отчетного года		Изменение за отчетный период	
	Тыс.р.	Уд. вес	Тыс.р.	Уд. вес	Тыс.р.	%
А	1	2	3	4	5	6
1. Всего источников	35420	100	36191	100	+771	102.18
1.1. Капитал и резервы	6493	18.33	6834	18.88	+341	105.25
1.1.1. Уставный капитал	4522	12.76	6822	18.85	+2300	150.86
1.1.2. Добавочный капитал	1943	5.49	0	0	-1943	0
1.1.3. Резервный капитал	-	-	-	-	-	-
1.1.4. Фонд социальной сферы	-	-	-	-	-	-
1.1.5. Целевые финансирования и поступления	-	-	-	-	-	-

1.1.6. Нераспределенная прибыль	28	0,08	12	0,03	-16	42.86
1.1.7. Непокрытый убыток прошлых лет	-	-	-	-	-	-
1.1.8. Нераспределенная прибыль отчетного года	-	-	-	-	-	-
1.1.9. Непокрытый убыток отчетного года	-	-	-	-	-	-
2. Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
2.1. Займы и кредиты	-	-	-	-	-	-
2.2. Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные обязательства	28927	81.67	29357	81.12	+430	101.49
3.1. Займы и кредиты	4000	11.29	0	0	-4000	0
3.2. Кредиторская задолженность	24927	70.38	29357	81.12	+4430	117.77
4. Задолженность участникам	-	-	-	-	-	-
5. Доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-
6. Резервы предстоящих расходов и платежей	-	-	-	-	-	-
7. Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-

Вывод: Из данных аналитической таблицы видно, что общее увеличение предприятия составляет 771 тыс. руб. (36191 тыс.р. - 35420 тыс.р.) или 2.18% ( $771/35420*100$ ). Это увеличение произошло за счет увеличения источников - капитала и резерва на 341 тыс.р., что составляет 5.25% ( $341/6493*100$ ), в том числе уставного капитала на 2300 тыс.р. или на 50.86%. Привлеченные средства в сравнении с началом отчетного года увеличились на 430 тыс.р. или на 1.49% ( $430/28927*100$ ). Это увеличение произошло за счет прироста кредиторской задолженности, которая увеличилась с 24927 тыс.р. до 29357 тыс.р. Т.е. заемные средства у нас превышают собственные, что говорит о недостаточной устойчивости организации и её зависимости от внешних источников.

Отношение собственных источников к их общей сумме называется коэффициентом собственности. Этот коэффициент характеризует

соотношение интересов собственников предприятия и владельцев акций, заимодавцев и кредиторов. Западные экономисты считают, что коэффициент собственности поддерживает стабильную структуру источников средств (капитала). Именно такой структуре отдают предпочтение инвесторы и кредиторы.

$$\text{на начало года } K_{\text{собст.}} = \frac{6493}{35420} = 0,18$$

$$\text{на конец года } K_{\text{собст.}} = \frac{6834}{36191} = 0,19$$

В этой связи коэффициент собственности (финансовой независимости) увеличился с 0,18 до 0,19. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансирование предприятия, а следовательно, и утрату финансовой независимости.

### **2.3.2 Анализ источников долгосрочных и нематериальных активов**

Для глубокого понимания происходящих на предприятии процессов формирования и изменения пассивов необходимо более детальное их изучение, включающее сравнительный анализ источников и средств предприятия по различным направлениям. Сравнение активов и пассивов предприятия открывает возможность делать заключение об эффективности финансовой политики за изучаемый период. Для решения этой задачи целесообразно изучить источники: долгосрочных и нематериальных активов; текущей хозяйственной деятельности, внутренних и внешних инвестиций и др. (табл. 8).

Сумма собственных источников и долгосрочных финансовых

обязательств является перманентным капиталом.

### Анализ источников внеоборотных активов

**Таблица 8**

Долгосрчные и нематериальные активы	На начало года, тыс.р.	На конец года, тыс.р.	Изменение за отчетный период	Источники покрытия долгосрчных и нематериальных активов	На начало года, тыс.р.	На конец года, тыс.р.	Изменение за отчетный период
1. Долгосрчные активы и доходные вложения	8	8	0	1. Долгосрчные финансовые обязательства	-	-	-
2. Нематериальные активы и основные средства	12628	14886	+2258	2. Собственные источники	6493	6834	+341
				2.1. Используемые на покрытие долгосрчных и нематериальных активов	6493	6834	+341
3. Прочие внеоборотные активы	4893	8261	+3368	5. Итого	6493	6834	+341
4. Итого долгосрчных и нематериальных активов	17529	23155	+5626	4. Собственные источники, использованные на покрытие текущих активов	-	-	-

Вывод: Сумма собственных источников и долгосрчных финансовых обязательств является перманентным капиталом, который составил на начало года 6493 тыс.р., а в конце года 6834 тыс.р. Наблюдается увеличение средств на покрытие текущих активов на 341 тыс.р. (6834тыс.р.-6493тыс.р.), что положительно характеризует финансовую деятельность предприятия.

Далее при анализе детально изучаются источники покрытия отдельных видов долгосрчных и нематериальных активов. Целесообразно в аналитической таблице подразделить долгосрчные активы на финансируемые за счет заемных источников и собственных (табл. 9).

**Анализ соответствия долгосрочных и нематериальных активов  
источникам их покрытия.**

**Таблица 9**

Долгосрочные и нематериальные активы	На начало года, тыс.р.	На конец года, тыс.р.	Изменение за отчетный период	Источники покрытия долгосрочных и нематериальных активов	На начало года, тыс.р.	На конец года, тыс.р.	Изменение за отчетный период
А	1	2	3	Б	1	2	3
1. Нематериальные активы	-	-	-	1. Долгосрочные финансовые обязательства	-	-	-
2. Основные средства	12628	14886	+2258	1.1. Кредиты	-	-	-
3. Долгосрочные финансовые вложения	8	8	0	1.2. Займы	-	-	-
4. Прочие внеоборотные активы	4893	8261	+3368	2. Собственные источники, используемые на покрытие внеоборотных средств	6493	6834	+341
в том числе			-				
незавершенное строительство	4893	8261	+3368				
5. Всего	17529	23155	+5626	3. Всего	6493	6834	+341

Вывод: Из приведенных данных видно, что перманентный капитал состоит только из собственных источников, происходит его увеличение на 341 тыс.р. Это говорит о том, что предприятие не использует заемные средства и является финансово устойчивым.

### 2.3.3 Анализ источников текущих активов

Важным направлением анализа является изучение источников финансирования текущих активов. С этой целью следует использовать следующую аналитическую таблицу (табл. 10).

Текущие активы образуются как за счет собственного капитала, так и за счет краткосрочных заемных средств. Желательно, чтобы наполовину они были сформированы за счет собственного, а наполовину - за счет заемного капитала. Тогда обеспечивается гарантия погашения внешнего долга.

Размер собственных оборотных и приравненных к ним средств определяется разностью между итогом раздела 1 пассива и итогом раздела 1 актива баланса по основной деятельности подрядной организации.

Недостаток собственного оборотного капитала приводит к увеличению переменной и уменьшению постоянной части текущих активов, что также свидетельствует об усилении финансовой зависимости предприятия и неустойчивости его положения.

### Анализ источников текущих активов

**Таблица 10**

Текущие активы	На начало года, тыс.р.	На конец года, тыс.р.	Изменение за отчетный период	Источники покрытия текущих активов	На начало года, тыс.р.	На конец года, тыс.р.	Изменение за отчетный период
А	1	2	3	Б	1	2	3
1.Запасы	10407	7835	-2572				
1.1.Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	8213	7835	-378	1.Собственные источники	6493	6834	+341
1.2.Затраты в незавершенном производстве	-	-	-				
1.3.Готовая продукция и товары для перепродажи	2194	0	-2194	1.1.Использованные на покрытие внеоборотных средств	6493	6834	+341
1.4.Товары отгруженные	-	-	-				
1.5.Расходы будущих периодов	-	-	-	1.2.Использованные на покрытие оборотных средств	-	-	-

2.НДС по приобретенным ценностям	-	-	-	2.Краткосрочные обязательства	28927	29357	+430
3.Дебиторская задолженность	4696	5038	+342	2.1.Кредиты и займы	4000	0	-4000
4.Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	2.2.Кредиторская задолженность	24927	29357	+4430
5.Денежные средства	2788	163	-2625	2.3.Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-
6.Прочие оборотные активы	-	-	-				
ВСЕГО	17891	13036	-4855	ВСЕГО	35420	36191	+771

Вывод: Из данных аналитической таблицы видно, что оборотные средства сформированы за счет заемных средств, в основном за счет кредиторской задолженности. Кредиторская задолженность увеличилась на 4430 тыс.р. Собственные источники, использованные на покрытие внеоборотных активов увеличились на 341 тыс.р., что может указывать на не устойчивое финансовое положение, так как предприятие зависит от заемных средств.

### **Расчет влияния на изменение наличия собственных оборотных средств**

**Таблица 11**

Факторы	Расчет влияния факторов, тыс. руб.	Уровень влияния факторов, тыс. руб.
А	1	2
<b>1.Изменение собственных источников</b>	6834-6493	+341
1.1.изменение уставного капитала	6822-4522	+2300
1.2.изменение добавочного капитала	0-1943	-1943
1.3.изменение резервного капитала	-	-
1.4.изменение фондов специального назначения (накопления и социальной сферы)	-	-
1.5. изменение резервов предстоящих расходов и платежей	-	-

1.6. изменение целевого финансирования и поступлений	-	-
1.7. изменение суммы нераспределенной прибыли	12-28	-16
<b>2. Изменение суммы долгосрочных финансовых обязательств</b>	-	-
2.1.изменение суммы долгосрочных кредитов (отложенные налоговые обязательства)	-	-
2.2 изменение суммы долгосрочных займов	-	-
<b>3. Изменение перманентного капитала</b>	6834-6493	+341
<b>4. Изменение стоимости долгосрочных и нематериальных активов</b>	23155-17529	+5626
4.1.изменение основных средств	14886-12628	+2258
4.2.изменение долгосрочных арендуемых средств	-	-
4.3.изменение долгосрочных финансовых вложений	8-8	0
4.4.изменение незавершенного строительства	8261-4893	+3368
4.5.изменение арендных обязательств к поступлению	-	-
4.6.изменение расчетов с учредителями	-	-
4.7.изменение прочих долгосрочных активов	-	-
4.8. изменение нематериальных активов	-	-
<b>Итого</b>	-16321+11036	-5285

Вывод: Из приведенных данных видно, что собственные источники увеличились на 341 тыс.р., в основном за счет увеличение суммы уставного капитала на 2300 тыс.р. Изменение перманентного капитала соответствует изменениям собственных источников и долгосрочных финансовых обязательств. Стоимость долгосрочных и нематериальных активов увеличилась на 5626 тыс.р.

### **.3.4 Анализ кредиторской задолженности**

В составе источников средств строительной организации значительный удельный вес занимают заемные, в том числе кредиторская задолженность. Целесообразно изучить состав и структуру кредиторской задолженности.

Аналитику необходимо дать оценку условий задолженности - условий долговых договоров с точки зрения их реальности и полноты. При этом важным являются сроки, ограничения на использование ресурсов,

возможность привлечения дополнительных источников финансирования и др.

Для изучения состава и структуры кредиторской задолженности составляют следующую таблицу (табл. 12).

### Анализ состава и структуры кредиторской задолженности

Таблица 12

Виды кредиторской задолженности	На начало года		На конец года отчетного года		Изменение за отчетный год	
	сумма	Уд. вес	сумма	Уд. вес	сумма	В процентных пунктах
А	1	2	3	4	5	6
1. Поставщики и подрядчики	20688	82.99	16873	57.48	-3815	-25.51
2. Векселя к уплате	-	-	-	-	-	-
3. Задолженность перед персоналом организации	747	3	950	3,24	+203	+0.24
4. Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	383	1.54	1355	4.62	+927	+3.08
5. Задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	147	0.59	721	2.46	+574	+1.87
6. Задолженность перед бюджетом	943	3.78	2524	8.59	+1581	+4.81
7. Авансы полученные	1456	5.84	2711	9.23	+1255	+3.39
8. Прочие кредиторы	563	2.26	4223	14.38	+875	+12.12
Итого	24927	100	29357	100	+ 4430	0

Вывод: Из данных аналитической таблицы видно, что на начало года происходит увеличение кредиторской задолженности с 24927 тыс. руб. до 29357 тыс. руб. на 4430 тыс. руб. Наибольший удельный вес в структуре кредиторской задолженности занимает задолженность перед поставщиками и подрядчиками, которая составляет на начало года 20688 тыс.р., ее удельный вес - 82.99%. Данная задолженность уменьшилась на конец года на 3815 тыс.

р. и составила 16873 тыс.р. Задолженность перед персоналом на начало года составила 747 тыс.р., а на конец года она повысилась на 203 тыс.р. и составила 950 тыс.р. То есть довольно высок процент снижения задолженности перед персоналом организации. Для снижения задолженностей необходимо при составлении договора со своим заказчиками проверять их платежеспособность.

Для полного анализа кредиторской задолженности следует провести сравнительный анализ с дебиторской задолженностью (табл. 13).

### **Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности на конец года**

**Таблица 13**

Расчеты	Задолженность		Превышение задолженности	
	Дебиторская	Кредиторская	Дебиторская	Кредиторская
А	1	2	3	4
1. Покупатели и заказчики (поставщики, подрядчики)	2694	16873	-	14179
3. По авансам	1305	2711	-	1406
2. По векселям	-	-	-	-
4. С бюджетом	-	2524	-	2524
5. С внебюджетными фондами	-	1355	-	1355
6. С персоналом организации	-	950	-	950
7. С дочерними предприятиями и зависимыми обществами	-	721	-	721
8. С прочими	1039	4223	-	3184
<b>ИТОГО</b>	<b>5038</b>	<b>29357</b>	-	<b>24319</b>

Вывод: Из данных таблицы видно, что кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками превышает задолженность дебиторскую на 14179 тыс.р., что говорит о не устойчивом финансовом положении организации, т.к. предприятие не может покрыть все долги. В общем же превышение кредиторской задолженности составляет 24319 тыс.р.

При анализе необходимо обратить внимание на превышение (уменьшение) кредиторской задолженности. Детализация анализа кредиторской задолженности может быть произведена с использованием методики по анализу дебиторской задолженности. Оборачиваемость кредиторской задолженности определяется также, как и дебиторской.

$$K_{\text{об н.г}} = \frac{24927 * 360}{49419} = 181.58 \text{ дн.}$$

$$K_{\text{об к.г}} = \frac{29357 * 360}{83079} = 127.21 \text{ дн.}$$

Так как коэффициент оборачиваемости на конец года уменьшился на 54.37 дня это говорит о неплатежеспособности предприятия.

#### **.4 Анализ эффективности использования оборотных средств**

Размер оборотных средств, необходимых строительной организации, зависит не только от объема ее производства, но и от скорости оборота средств. Ускорение оборачиваемости оборотных средств имеет огромное экономическое значение.

Показателем, характеризующим эффективность использования оборотных средств, является коэффициент оборачиваемости. Он показывает количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за определенный период (месяц, квартал, год). Коэффициент оборачиваемости определяется делением объема выполненных и реализованных строительно-монтажных работ в отчетном периоде на средний остаток оборотных средств.

Одновременно с расчетом коэффициента оборачиваемости определяется длительность одного оборота, которая показывает, за сколько дней оборотные средства совершат полный кругооборот. Длительность одного оборота рассчитывается по формуле:

$$T_{об} = \frac{С_{об} * Д}{С_{смп}},$$

где  $T_{об}$  - длительность одного оборота, дн.;

$С_{об}$  - средний остаток оборотных средств, тыс.р.;

$С_{смп}$  - оборот по реализации (выручка) СМО;

$Д$  - длительность анализируемого периода, дн. (месяц - 30, квартал - 90, полугодие - 180, год - 360)

Чем скорее оборотные средства совершают полный кругооборот, меньше их требуется для выполнения запланированного объема СМР. И, наоборот, замедление оборачиваемости при тех же условиях производства требует увеличения оборотных средств.

Для определения показателей оборачиваемости всех или нормируемых оборотных средств необходимо вычислить выручку строительной организации, которая включает в себя объем СМР, выполненных собственными силами, и выручку от реализации на сторону продукции подсобных и вспомогательных хозяйств, состоящих на балансе строительной организации. Средние остатки оборотных средств исчисляются делением на 12 суммы, полученной от сложения половины остатка на начало года, половины остатка на конец года и остатков на первые числа всех остальных месяцев отчетного года.

В процессе оборачиваемости всех оборотных средств показатели фактической оборачиваемости сравниваются с показателями предыдущего периода. Показатели фактической оборачиваемости нормируемых оборотных средств сравниваются как с планом, так и с предыдущим годом, так как плановые показатели определяются только по нормируемым оборотным средствам.

Для анализа эффективности оборотных средств рассчитывается также коэффициент загрузки средств в обороте, который представляет собой отношение среднего остатка оборотных средств к сумме выручки. Коэффициент загрузки средств в обороте характеризует сумму оборотных средств, авансируемых на 1 руб. выручки.

Иными словами, он представляет собой фондоемкость, т.е. затраты оборотных средств для получения 1 руб. реализованной продукции. Коэффициент загрузки средств в обороте - величина, обратная коэффициенту оборачиваемости средств. Чем меньше коэффициент загрузки средств, тем эффективнее используются оборотные средства (табл. 14).

Для анализа эффективности оборотных средств используются данные текущего оперативного учета активов предприятия, а также данные инвентаризаций запасов на предприятии.

### Анализ эффективности оборотных средств

Таблица 14

Показатель	За предыдущий год	Отчетный период	
		по плану	фактически
<i>Объем СМР и выручка от реализации продукции и материалов, млн. руб.</i>	49419		83079
Средний остаток оборотных средств,	14946		15464
в том числе нормируемых	9427		9121
Длительность 1-го оборота, дн.	108.88		67.01
в том числе нормируемых оборотных средств	68.67		39.52
Коэффициент оборачиваемости средств	3.31		5.37
Коэффициент загрузки средств в обороте	0,30		0,19

Произведем расчеты: 1. Длительность одного оборота:

$$T_{об} = \frac{14946 \cdot 360}{49419} = 108.88 \text{ дн}$$

$$T_{\text{об факт}} = \frac{15464 \cdot 360}{83079} = 67.01 \text{ дн}$$

*.Коэффициент оборачиваемости*

Коэффициент оборачиваемости = Выручка / Средний остаток оборотных средств

$$K_{\text{обор н г}} = \frac{49419}{14946} = 3.31$$

$$K_{\text{обор к г}} = \frac{83079}{15464} = 5.37$$

*. Коэффициент загрузки средств в обороте*

Коэффициент загрузки средств в обороте = Средний остаток оборотных средств / Выручка

$$K_{\text{з.ср.в обор н г}} = \frac{14946}{49419} = 0.30$$

$$K_{\text{з.ср.в обор.к г}} = \frac{15464}{83079} = 0.19$$

Вывод: Из приведенных данных видно, что фактическая выручка повысилась с 49419 тыс.р. до 83079 тыс.р. на 33660 тыс.р. Средние остатки оборотных средств увеличились с 14946 тыс.р. до 15464 тыс.р. на 518 тыс.р. Длительность одного оборота понизилась на 41.87 дн. и составила на конец года **67.01** дней. Расчет коэффициента оборачиваемости показал увеличение на 2.06, а коэффициент загрузки средств в обороте показал снижение на 0,11 и составил на конец года 0,19. В итоге можно сделать вывод об эффективности использования оборотных средств, так как уменьшилась длительность одного оборота и увеличился коэффициент оборачиваемости средств предприятия.

Далее следует анализ оборачиваемости оборотных средств по видам и

группам оборотных средств (табл. 15)

Анализ оборачиваемости оборотных средств заканчивается разработкой мероприятий по ускорению их оборачиваемости. Скорость оборота оборотных средств строительного-монтажной организации зависит от значительного числа факторов.

Важнейшими из них являются: сокращение продолжительности строительства, уменьшение остатков материальных ценностей до минимально необходимых запасов, правильная организация работы по МТО, снижению норм расхода ресурсов, своевременная сдача объекта и оформление документации, изучение платежеспособности заказчиков и своевременные меры по взысканию дебиторской задолженности, повышение качества СМР, сокращение убытков по результатам хозяйственной деятельности, изучение рынка подрядных услуг и своевременное участие в торгах подряда и т.д.

### Анализ оборачиваемости оборотных средств

Таблица 15

Виды и группы оборотных средств	Остатки оборотных средств		Выручка от реализации, тыс. руб.		Продолжительность оборота, дней.			Изменение продолжительности оборота		
	За предыдущий год	За отчетный год	За предыдущий год	За отчетный год	За предыдущий год	За отчетный год	Условная	Всего (гр.6-гр.5)	в т. ч. за счет	
									Средних остатков (гр.7-гр.5)	Суммы оборота (гр.6-гр.7)
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Сырье и материалы	8213	7835	49419	83079	59.83	33.95	57.08	-25.88	-2.75	-23.13
2.МБП	-	-			-	-	-	-	-	-

3. Затраты в НЗП	-	-			-	-	-	-	-	-
4. Расходы будущих периодов	-	-			-	-	-	-	-	-
<b>5. Итого в сфере производства</b>	<b>8213</b>	<b>7835</b>			<b>59.83</b>	<b>33.95</b>	<b>57.08</b>	<b>-25.88</b>	<b>-2.75</b>	<b>-23.13</b>
6. В т. ч. без расходов будущих периодов	8213	7835			59.83	33.95	57.08	-25.88	-2.75	-23.13
7. Готовая продукция и товары для перепродажи	2194	0			15.98	0	0	-15.98	-15.98	0
8. Товары отгруженные	-	-			-	-	-	-	-	-
9. Дебиторская задолженность	4696	5038			34.21	21.83	36.70	-12.38	+2.49	-14.87
10. Денежные средства	2788	163			20.31	0.71	1.19	-19.6	-19.12	-0.48
<b>11. Итого в сфере обращения</b>	<b>9678</b>	<b>5201</b>			<b>70.50</b>	<b>22.54</b>	<b>37.89</b>	<b>-47.96</b>	<b>-32.61</b>	<b>-15.35</b>
<b>12. Всего оборотных средств</b>	<b>17891</b>	<b>13036</b>			<b>130.33</b>	<b>56.49</b>	<b>94.96</b>	<b>-73.84</b>	<b>-35.37</b>	<b>-38.47</b>
<b>13. Всего оборотных средств без расходов будущих периодов</b>	<b>17891</b>	<b>13036</b>			<b>130.33</b>	<b>56.49</b>	<b>94.96</b>	<b>-73.84</b>	<b>-35.37</b>	<b>-38.47</b>

Вывод: Из приведенных данных видно, что за отчетный год по сравнению с предыдущим оборачиваемость всех оборотных средств и отдельных их элементов увеличилась. Основной причиной такого увеличения явилось уменьшение средних остатков по всем видам оборотных средств на 4855 тыс.р. (13036тыс.р.-17891 тыс.р.), кроме дебиторской задолженности, которая увеличилась на 342 тыс.р. (5038 тыс.р.-4696 тыс.р.). Ускорение оборачиваемости оборотных средств приводит к высвобождению средств, которые используются на дополнительный выпуск продукции и другие цели.

Это дает возможность предприятию при одном и том же объеме оборотных средств выпускать больше продукции, быстрее ее реализовать и тем самым улучшать свое финансовое положение.

## **.5 Анализ платежеспособности предприятия**

Под платежеспособностью предприятия понимается его способность своевременно производить платежи по своим срочным обязательствам. В процессе анализа изучается текущая и перспективная платежеспособность. Текущая платежеспособность за отчетный период может быть определена по данным баланса путем сравнения суммы его платежных средств со срочными обязательствами. По вопросу определения суммы платежных средств имеются различные точки зрения. Наиболее приемлемо к платежным относить денежные средства, часть дебиторской задолженности, по которой имеется уверенность в ее поступлении.

Срочные обязательства включают текущие пассивы, т.е. обязательства и долги, подлежащие погашению: краткосрочные кредиты банка, кредиторская задолженность за товары, работы и услуги, бюджету и другим юридическим и физическим лицам. Превышение платежных средств над срочными обязательствами свидетельствует о платежеспособности предприятия. Ее можно выразить через коэффициент платежеспособности- отношение платежных средств к срочным обязательствам на определенную дату. Если коэффициент меньше единицы, то в процессе анализа следует установить причины недостатка платежных средств.

Поскольку внешним субъектам анализа приходится пользоваться

опубликованной информацией, то определить изложенным выше методом платежеспособность только по абсолютным суммам баланса без дополнительной информации не всегда возможно, так как нет информации о сроках платежа кредиторской задолженности, поступлении дебиторской и др. Поэтому для оценки платежеспособности используется показатель ликвидности.

Известны две концепции ликвидности. По одной из них - под краткосрочной ликвидностью понимается способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства. По другой концепции *ликвидность* - это готовность и скорость, с которой текущие активы могут быть превращены в денежные средства. При этом следует учитывать и степень обесценивания текущих активов в результате быстрой их реализации. Низкий уровень ликвидности - это отсутствие свободы действия администрации предприятия. Более серьезными последствиями не ликвидности является неспособность предприятия оплатить свои текущие долги и обязательства, что может привести к вынужденной продаже долгосрочных финансовых вложений и активов и, в конечном итоге, - к неплатежам и банкротству.

Неустойчивое финансовое положение может оказать влияние на потребителей, поставщиков, заказчиков и привести к невыполнению контрактов, потере поставщиков и заказчиков.

Платежеспособность часто определяется по ликвидности баланса. Анализ ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенных в порядке возрастания сроков (табл. 16).

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в



	мм а		мм а			мм а		мм а		нач ало года	кон ец год а	нач ало год а	кон ец год а
А1 - Наиболее ликвидные активы	278 8	7.8 7	163	0.4 5	П1 - наиболее срочные пассивы	249 27	70. 38	293 57	81. 12	- 221 39	- 291 94	11. 18	0.5 6
А2 - быстро реализуемые активы	469 6	13. 26	503 8	13. 92	П2 - Краткосрочные пассивы	400 0	11. 29	-	-	+69 6	+50 38	117 .4	-
А3 - Медленно реализуемые активы	104 15	29. 4	784 3	21. 67	П3 - Долгосрочные пассивы	-	-	-	-	+10 415	+78 43	-	-
А4 - труднореализуемые активы	175 21	49. 47	231 47	63. 96	П4 - Постоянные пассивы	649 3	18. 33	683 4	18. 88	+11 028	+16 313	269 .84	338 .7
<b>Итого</b>	<b>354 20</b>	<b>100</b>	<b>361 91</b>	<b>100</b>		<b>354 20</b>	<b>100</b>	<b>361 91</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 > П1$$

$$A2 > П2$$

$$A3 > П3$$

$$A4 < П4$$

Вывод: В нашем случае неравенство выглядит следующим образом:

$$A1 < П1$$

$$A2 > П2$$

$$A3 > П3$$

А4>П4

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как недостаточную, так как предприятие испытывает дефицит в наиболее ликвидных активах. Это говорит о том, что предприятие не в состоянии будет рассчитаться по своим наиболее срочным обязательствам и в случае такой необходимости придется задействовать другие виды активов или заемные средства.

Для оценки текущей ликвидности используют чистый оборотный капитал, представляющий превышение текущих активов над текущими пассивами. Дефицит оборотного капитала будет в том случае, когда текущие пассивы превышают текущие активы.

Абсолютная величина чистого оборотного капитала как мера ликвидности может быть использована только в соотношении с другими показателями, например, общими активами, объемом СМР и тд.

Показатель чистого оборотного капитала имеет некоторую ограниченность в применении для оценки текущей ликвидности, поэтому используется показатель так называемых текущих отношений, или, как принято называть в литературе, коэффициентов.

Рассчитывают следующие показатели ликвидности:

**коэффициент текущей ликвидности** (текущее отношение, общий коэффициент покрытия) рассчитывается как отношение итога 2 раздела актива баланса за вычетом расходов будущих периодов к итогу раздела 6 пассива баланса. Теоретически достаточным считается значение этого показателя в пределах 2-2,5, но в зависимости от форм расчетов, скорости оборачиваемости оборотных средств, продолжительности производственного цикла эти значения могут быть и существенно ниже, но они оцениваются

положительно при величине, большей единицы.

- коэффициент “критической” ликвидности исчисляется как отношение денежных средств, легко реализуемых ценных бумаг и дебиторской задолженности к сумме текущих пассивов. Теоретически его величина считается достаточной при уровне 0,7-0,8. Этот коэффициент может быть рассчитан и как отношение текущих активов, за вычетом производственных запасов и затрат, к текущим пассивам.

- коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как отношение денежных средств, легко реализуемых ценных бумаг к текущим пассивам. Теоретически этот показатель считается достаточным, если его величина выше 0,2-0,25.

Целесообразно определить и долю денежных средств и легко реализуемых ценных бумаг в общей сумме активов. Чем выше это отношение, тем выше ликвидность текущих активов.

### Анализ показателей ликвидности

Таблица 17

Наименование показателя	На начало года	На конец года	Изменение (+,-)
1. Текущие активы	17891	13036	-4855
1.1. Запасы	10407	7835	-2572
1.1.1. Расходы будущих периодов	-	-	-
1.2. Денежные средства	2788	163	-2625
1.3. Дебиторская задолженность	4696	5038	-342
1.4. Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-
2. Текущие пассивы	28927	29357	+430
2.1. Заемные средства	4000	0	-4000
2.2. Кредиторская задолженность	24927	29357	+4430
3. Показатели ликвидности			
3.1. Чистый оборотный капитал, т.р.	-11036	-16321	-5285
3.1.1. Доля чистого оборотного капитала в текущих активах	-0.617	-1.25	-0.633
3.2. Коэффициент текущей ликвидности	0.62	0.44	-0.18
3.3. Коэффициент "критической" ликвидности	0.26	0,18	-0.08

3.4. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,096	0,0056	-0,09
3.5. Доля денежных средств и краткосрочных ценных бумаг в текущих активах	0,16	0,013	-0,147

Расчет:

Коэффициент текущей ликвидности

на начало года  $17891/28927 = 0.62$

на конец года  $13036/29357 = 0.44$

Коэффициент «критической» ликвидности

на начало года  $(4696+2788)/28927 = 0,26$

на конец года  $(5038+163)/29357 = 0,18$

Коэффициент абсолютной ликвидности

на начало года  $2788/28927 = 0,096$

на конец года  $163/29357 = 0,0056$

Удельный вес

на начало года  $2788/17891 = 0,16$

на конец года  $163/13036 = 0,013$

Вывод: Из приведенных данных видно, что текущие активы по сравнению с началом года уменьшились на 4855 тыс.р. и составляют на конец года 13036 тыс.р. В то же время произошел рост текущих пассивов на 430

тыс.р. (29357 тыс.р.-28927 тыс.р.). Коэффициент текущей ликвидности уменьшился на 0.18. Коэффициент «критической» ликвидности уменьшился на 0,08. Коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился на 0,09. Доля чистого оборотного капитала в текущих активах уменьшилась на 0,633. Доля денежных средств уменьшилась на 0,147. Это означает, что предприятие не может оплатить краткосрочные обязательства за счет абсолютных ликвидных активов, есть вероятность потери платежеспособности.

Интерпретация показателей ликвидности является наиболее ответственным этапом анализа, поэтому необходимо использовать информацию за ряд лет, что позволит выявить тенденции их изменения. Кроме того, следует рассматривать их во взаимосвязи с другими показателями, например, объемом. СМР. так как его увеличение ускоряет процесс превращения оборотных фондов в денежные средства, а уменьшение соответственно замедляет.

Для всесторонней оценки показателей ликвидности важно знать и взаимосвязи факторов их формирования.

Для углубления анализа платежеспособности используются более динамичные показатели ликвидности, требующие большого наличия информации. Один из таких показателей - отношение выручки от реализации СМР к средним текущим пассивам.

Для оценки долгосрочной платежеспособности (более одного года) наиболее важное значение имеют прибыль и способность зарабатывать, так как именно эти факторы являются определяющими для финансового здоровья предприятия. Для оценки способности предприятия постоянно получать прибыль от своей деятельности в будущем анализируются:

коэффициент капитализации денежных средств. Используется при определении уровня инвестиций в активы предприятий.

$$K_n^k = \frac{(\text{Выручка от реализации продукции}) - (\text{выплаченные дивиденды})}{\left( \begin{array}{c} \text{основные фонды} \\ \text{по первоначальной стоимости} \end{array} \right) + \text{инвестиции} + (\text{другие активы}) + (\text{чистый оборотный капитал})}$$

$$K_n^k = \frac{49419}{-11036} = -4.48$$

$$K_n^k = \frac{83079}{-16321} = -5.09$$

С целью определения долгосрочной платежеспособности изучается структура капитала, характеризующая соотношение его собственной и заемной частей с различных позиций.

При анализе краткосрочной ликвидности следует изучить финансовую гибкость предприятия, которая характеризуется его способностью противостоять неожиданным перерывам в поступлении денежных средств в связи с непредвиденными обстоятельствами. Это означает способность занимать из различных источников, увеличивать акционерный капитал, продавать и перерасмещать активы, изменять уровень и характер деятельности предприятия, чтобы выстоять в изменившихся условиях.

С анализом платежеспособности тесно связан и анализ кредитоспособности предприятия. При анализе кредитоспособности изучается не только текущая и перспективная платежеспособность, но также экономические показатели: уровень рентабельности, оборачиваемость оборотных средств, наличие собственных оборотных средств, отношение темпов роста объема СМР и кредитов банка, суммы и сроки просроченной задолженности по кредитам, активность в ведении расчетного счета, определяемая количеством операций, что характеризует деловую активность

и является одним из факторов, определяющих кредитоспособность клиента.

## 2.6 Анализ финансовой устойчивости

Понятие финансовой устойчивости предприятия тесно связано с перспективной платежеспособностью. Оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа (особенно инвесторам) определять финансовые возможности предприятия на длительную перспективу (более одного года). Для оценки финансовой устойчивости изучается соотношение заемного, собственного и общего капитала с различных позиций. С этой целью исчисляются и анализируются следующие коэффициенты структуры капитала.

$$K_1 = \frac{\text{общий заемный капитал}}{\text{общий капитал}}$$

на начало года  $K_1 = \frac{28927}{35420} = 0.82$

на конец года  $K_1 = \frac{29357}{36191} = 0,82$

Заемный капитал в этом случае представляет собой сумму текущих, долгосрочных, прочих пассивов, представляющих долг предприятия (т.е. итог разделов 4 и 5 баланса).

Общий капитал - это сумма собственного, акционерного и заемного капитала. Данный коэффициент характеризует долю долга в общей сумме капитала. Чем выше эта доля, тем больше зависимость предприятия от внешних источников финансирования.

$$K2 = \frac{\text{общий заемный капитал}}{\text{собственный капитал}}$$

$$\text{на начало года } K2 = \frac{28927}{6493} = 4.46$$

$$\text{на конец года } K2 = \frac{29357}{6834} = 4.3$$

Этот коэффициент показывает, сколько заемных средств привлечено на 1 рубль собственных, насколько каждый рубль долга подкреплён собственностью. Рост коэффициента заемных и собственных средств свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних источников, об утере финансовой устойчивости. Если значение данного коэффициента превышает единицу, то это свидетельствует о потере финансовой устойчивости и достижении ее критической точки. Однако оценка значения этого коэффициента зависит от скорости оборота оборотных средств и вида деятельности строительной организации.

Отношение заемных средств к собственным представляет собой так называемое плечо финансового рычага. Не всегда следует рассматривать повышение плеча финансового рычага как утрату финансовой независимости, так как данная ситуация содействует и росту прибыльности собственных средств. Важно стремиться к оптимальному уровню рассматриваемого соотношения. Установить этот уровень достаточно сложно, так как на него оказывают влияние измеримые и неизмеримые факторы. Эффект финансового рычага возникает, во-первых, в связи с появлением разницы в уровне процентной ставки и прибыльности собственных средств, а во-вторых - с воздействием плеча финансового рычага. Так как предприятие уплачивает налоги на прибыль, то не весь эффект от разницы между процентной ставкой и прибыльностью собственных средств берется в расчет,

а лишь его часть, например, 70%. Эффект финансового рычага в этом случае можно рассчитать по следующей формуле:

$$\mathcal{E}_{\text{ф.р}} = 0,7 * (K_c - P_c) * P_r,$$

где  $K_c$  - прибыльность собственных средств:

$P_c$  - процентная ставка;

$P_r$  - плечо финансового рычага (отношение заемных средств к собственным).

$$\text{На начало года } \mathcal{E}_{\text{ф.р}} = 0,7(49419/6493 - 0,2)*4.46 = 23.14$$

$$\text{На конец года } \mathcal{E}_{\text{ф.р}} = 0,7(83079/6834 - 0,2)*4.3 = 35.99$$

Коэффициент автономии ( $K_{\text{ав}}$ ) показывает долю собственных средств в общей сумме источников.

$$K_{\text{ав}} = \frac{\text{собственные средства}}{\text{общая сумма источников}}$$

$$\text{На начало года } K_{\text{ав}} = \frac{6493}{35420} = 0,18$$

$$\text{На конец года } K_{\text{ав}} = \frac{6834}{36191} = 0,19$$

Данный коэффициент характеризует независимость финансового состояния предприятия от заемных источников средств. Минимальное значение коэффициента автономии принимается на уровне 0,6. Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении финансовой независимости и снижения риска финансовых затруднений.

Коэффициент финансовой устойчивости  $K_y$  представляет собой

соотношение собственных и заемных средств.

$$K_y = \frac{\text{собственные средства}}{(\text{заемные средства}) + (\text{кредиторская задолженность}) + (\text{другие пассивы})}$$

Некоторые авторы предлагают коэффициент финансовой устойчивости (стабильности) определять следующим образом:

$$K_y = \frac{\text{собственные средства} + \text{долгосрочные обязательства}}{\text{общая сумма источников}}$$

$$\text{На начало года } K_y = \frac{6493}{35420} = 0,18$$

$$\text{На конец года } K_y = \frac{6834}{36191} = 0,19$$

Значение данного коэффициента показывает удельный вес тех источников финансирования, которые предприятие может использовать в своей деятельности длительное время.

Кроме коэффициентов, характеризующих структуру капитала, изучают следующие показатели:

**- коэффициент маневренности собственных средств ( $K_m$ ).**

$$K_m = \frac{\text{собственные оборотные средства}}{\text{собственные средства}}$$

(итог раздела 3 баланса)

$$\text{На начало года } K_m = \frac{6493}{6493} = 1$$

$$\text{На конец года } K_m = \frac{6834}{6834} = 1$$

Данный коэффициент характеризует степень мобилизации использования собственных средств предприятия. Аналитикам следует учитывать, что в мировой практике считается целесообразным приобретать оборотные средства за счет краткосрочных кредитов, так как оборотные средства должны приносить больший доход, чем плата предпринимателей за кредит. Свободные средства лучше направить в другую область предпринимательства для получения дополнительного дохода. Изложенное положение верно при стабильной процентной ставке на кредит и стабильной экономике;

**- коэффициент накопления износа (амортизации ( $K_i$ )).**

$$K_{и} = \frac{\text{сумма износа основных и нематериальных активов}}{\text{первоначальная стоимость основных и нематериальных активов}}$$

**- коэффициент соотношения реальной стоимости основных средств и общей суммы средств (Koc).**

$$Koc = \frac{\text{остаточная стоимость основных средств}}{\text{валюта баланса}}$$

$$\text{На начало года } Koc = \frac{12628}{35420} = 0.36$$

$$\text{На конец года } Koc = \frac{14886}{36191} = 0.41$$

**коэффициент соотношения реальной стоимости основных средств и материальных оборотных с общей суммой средств (Kоб).**

$$Kоб = \frac{(\text{остаточная стоимость ОС}) + (\text{материальные оборотные средства за вычетом износа МБП})}{\text{валюта баланса}} =$$

$$\text{На начало года } Kоб = \frac{12628}{35420} = 0.36$$

$$\text{На конец года } Kоб = \frac{14886}{36191} = 0.41$$

Исходя из практики хозяйствования, целесообразен уровень данного коэффициента от 0,5 и выше.

### **Анализ показателей финансовой устойчивости**

**Таблица 18**

Показатели	На начало года		На конец года		Изменение (+, -)
	расчет	уровень показателя	Расчет	уровень показателя	

1. Коэффициент соотношения заемного и общего капитала ( $K_1$ )	$\frac{28927}{35420}$	0,82	$\frac{29357}{36191}$	0,82	-0.01
2. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала ( $K_2$ плечо финансового рычага)	$\frac{28927}{6493}$	4.46	$\frac{29357}{6834}$	4.3	-0.16
3. Эффект финансового рычага (Эф.р)	$0,7(7.61-0,2)*4.46$	23.14	$0,7(12.16-0,2)*4.3$	35.99	+12.85
4. Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала ( $K_3$ )	-	-	-	-	-
5. Коэффициент маневренности собственных средств ( $K_m$ )	$\frac{6493}{6493}$	1	$\frac{6834}{6834}$	1	0
6. Коэффициент накопления износа (амортизации) ( $K_n$ )					
7. Коэффициент реальной стоимости основных средств в общей сумме средств предприятия ( $K_{oc}$ )	$\frac{12628}{35420}$	0.36	$\frac{14886}{36191}$	0.41	+0.05
8. Коэффициент реальной стоимости основных средств и материальных оборотных средств в общей сумме средств предприятия ( $K_{об}$ )	$\frac{12628}{35420}$	0.36	$\frac{14886}{36191}$	0.41	+0.05
9. Коэффициент автономии (независимости) ( $K_a$ )	$\frac{6493}{35420}$	0,18	$\frac{6834}{36191}$	0,19	+0.01
10. Коэффициент финансовой устойчивости ( $K_y$ )	$\frac{6493}{35420}$	0,18	$\frac{6834}{36191}$	0,19	+0.01

Вывод: Из приведенных данных можно сделать вывод о том, что коэффициент соотношения заемного и общего капитала ( $K_1$ ) не изменился. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала по сравнению с началом года, где он был равен 4.46, уменьшился на 0.16 и составил на

конец года 4.3. Рост данного коэффициента свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних источников и об утере финансовой устойчивости. Если значение данного коэффициента превышает единицу, то это свидетельствует о потере финансовой устойчивости.

Эффект финансового рычага на начало года составил 23.14, на конец года -35.99, прирост составил 12.85. Коэффициент маневренности на начало и конец года не изменился и равен 1. Коэффициент автономии на начало года составляет 0.18, на конец года - 0.19. Данный коэффициент увеличился на 0.01. Так как оба значения коэффициента на начало и конец года меньше нормативного 0.6, то это характеризует зависимое состояние предприятия от заемных источников средств.

Коэффициент финансовой устойчивости увеличился на 0.01 и на конец года составил 0,19. То есть на конец года финансовая устойчивость предприятия увеличилась незначительно.

Необходимо принять кардинальные меры по увеличению прибыли с помощью мероприятий по снижению себестоимости.

## **.7 Анализ вероятности банкротства**

Под **банкротством** понимается экономическая несостоятельность предприятия, выражающаяся в его неспособности осуществлять текущую экономическую деятельность, то есть оплатить свои срочные обязательства (задолженность перед поставщиками и подрядчиками, перед бюджетом и внебюджетными фондами, перед своими работниками по оплате труда и т.д.).

Известно несколько подходов при оценке вероятности банкротства,

основанных на использовании:

- системы показателей и неформализованных критериев,
- ограниченного количества показателей,
- интегральных показателей.

Признаки вероятности банкротства можно подразделить на основные и вспомогательные. К **основным** относятся показатели с низким (неблагоприятным) уровнем или динамикой, которые в настоящем или краткосрочной перспективе могут привести к банкротству.

К их числу относят:

- выраженная тенденция снижения коэффициентов ликвидности,
- выраженная тенденция снижения коэффициента собственности (автономии) и достижение его критического уровня,
- хронический дефицит собственных оборотных средств,
- низкое качество дебиторской задолженности,
- хроническая просроченная кредиторская задолженность, задолженность по кредитам банков и займов,
- низкое качество прибыли или продолжительная убыточность деятельности предприятия и др.

К **вспомогательным** критериям можно отнести показатели и неформализованные признаки, низкий (неблагоприятный) уровень или динамика которых не являются основанием для рассмотрения текущего финансового положения как критического, но они сигнализируют о возможности резкого его ухудшения, если не будут приняты соответствующие действенные меры. К ним относятся:

- увеличение продолжительности строительства по сравнению с нормативной,
- снижение объема работ,

- нарушение ритмичности работ,
- продолжительные остановки производства,
- недальновидная инвестиционная политика,
- участие в судебных разбирательствах сомнительного характера.

Перечисленные основные и вспомогательные критерия используются при внутреннем и внешнем анализе; при внутреннем - для своевременного принятия соответствующих мер, устранения выявленных симптомов; при внешнем - для адекватного реагирования по заключенным или предполагаемым сделкам.

## 2.8 Методы оценки вероятности банкротства

Преобладающим в практике подходом оценки вероятности банкротства является использование ограниченного количества показателей, на основании которых ее можно прогнозировать.

Основой для этого анализа являются нормативные и законодательные акты Российской Федерации. Так, в Гражданском кодексе РФ и Законе РФ «О несостоятельности (банкротстве) предприятий» от 19 ноября 1992г. № 3929-1 определено понятие банкротства и его процедуры. Конкретные количественные оценки несостоятельности предприятий изложены в Постановлении Правительства РФ « О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий! От 20 мая 1994г. №498. В этом постановлении утверждена система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий, базирующаяся на следующих показателях:

- коэффициент текущей ликвидности ( $K_{тл}$ )- который характеризует общую обеспеченность коммерческой организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств;

$K_{тл} = 0.62$  - на начало года;

$K_{тл} = 0.44$  - на конец года.

. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $K_{ос}$ ) - характеризует долю собственных оборотных средств в общей их

сумме;

$K_{oc} = 6493/35420=0,18$  - на начало года;

$K_{oc} = 6834/36191=0,19$  - на конец года.

По данным отчетности рассчитываются показатели  $K_{тл}$  и  $K_{ос}$ . Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а организации неплатежеспособной является выполнение одного из следующих условий:

$$K_{тл} < 2$$

$$K_{ос} < 0,1$$

Если структура баланса неудовлетворительна, но в перспективе коммерческая организация сможет исправить ситуацию, что характеризуется соотношением  $K_{у/в} > 1$ , то процедура банкротства не инициируется.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности рассчитывается по формуле:

$$K_{у/в} = \frac{K_{тл}^1 + \frac{M}{T} * (K_{тл} - K_{тл}^1)}{K_{тлн}}$$

где  $K_{у/в}$ - коэффициент восстановления ( утраты) платежеспособности

$K_{тл}$ ,  $K_{тл}^1$ ,  $K_{тлн}$  - коэффициент текущей ликвидности на начало, конец отчетного периода, нормативный (=2);

$M$  - период восстановления (утраты) платежеспособности;

$T$  - продолжительность отчетного периода в месяцах.

При расчете коэффициента восстановления платежеспособности ( $M$ ) равно 6 месяцев, а ее утраты - 3 месяца.

Если структура баланса удовлетворительная, то для проверки устойчивости финансового положения рассчитывается коэффициент возможной утраты платежеспособности (на 3 месяца). Если значение этого коэффициента менее 1,0, то предприятие, вероятно, не сможет погасить свои краткосрочные обязательства.

$$K_{y/v} = \frac{0.44 + \frac{3}{12} * (0.62 - 0.44)}{2} = 0,243$$

Так как значение коэффициента меньше 1, то предприятие утратит свою платежеспособность через 3 месяца.

В зарубежной практике известно несколько прогнозных моделей.

### **Двухфакторная модель.**

$$Z = - 0,3877 + (-1,0736) * \text{коэффициент текущей ликвидности} + 0,579 * \text{удельный вес заемных средств в пассивах}$$

Если  $Z > 0$ , то вероятность банкротства велика, если  $Z < 0$  - мала.

$$Z = - 0,3877 + (-1,0736) * 0.44 + 0,579 * 0 = -0,86$$

Так как  $Z < 0$ , то вероятность банкротства мала.

### **Пятифакторная модель Э. Альтмана.**

$$Z = 0,012 * X_1 + 0,014 * X_2 + 0,033 * X_3 + 0,006 * X_4 + 0,999X_5,$$

$$\text{где } X_1 = \frac{\text{текущие активы} - \text{текущие пассивы}}{\text{объем активов}} = \frac{13036 - 29357}{36191} = -0.45;$$

$$X_2 = \frac{\text{нераспределенная прибыль}}{\text{объем актива}} = \frac{12}{36191} = 0,0003;$$

$$X_3 = \frac{\text{балансовая прибыль}}{\text{объем актива}} = \frac{12}{36191} = 0,0003;$$

$$X_4 = \frac{\text{курсовая стоимость акций}}{\text{заемные средства}} = 0;$$

$$X_5 = \frac{\text{читая выручка от реализации}}{\text{объем актива}} = \frac{83079}{36191} = 2,296;$$

Вывод о вероятности банкротства делается по следующей шкале распределения:

$Z < 1,81$  - вероятность банкротства очень высока;

$,81 < Z < 2,765$  - вероятность банкротства средняя;

$,765 < Z < 2,99$  - вероятность банкротства не велика;

$Z > 2,99$  - вероятность банкротства ничтожна.

$$Z = 0,012*(-0.45) + 0,014*0,0003 + 0,033*0,0003 + 0,006*0 + 0,999*2,296 \\ = 2,285$$

$1.81 < 2.285 < 2.765$  - вероятность банкротства средняя.

У предприятия есть вероятность банкротства. Поэтому необходимо разработать мероприятия, которые позволят вернуться предприятию в разряд платежеспособных.

## **Глава 3. Мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Спецстроймонтаж» ДО ОАО «Стронег»**

### **.1 Мероприятия по снижению дебиторской задолженности**

Одним из важнейших условий стабильного финансового положения предприятия в современных условиях является четкая организация расчетов с партнерами. Отсутствие должного внимания к задолженности покупателей и заказчиков может спровоцировать нехватку средств для погашения своей задолженности перед поставщиками, бюджетом, сотрудниками. Управление дебиторской задолженностью по товарным операциям - это часть общей политики организации по выбору условий реализации продукции на определенный период времени, оптимизации общего размера дебиторской задолженности и по обеспечению ее своевременной инкассации для достижения заданного уровня финансовой устойчивости.

Существуют некоторые общие рекомендации, позволяющие снизить дебиторскую задолженность:

- контролировать состояние расчетов с покупателями по отсроченной (просроченной) задолженности;
- проводить ежеквартально инвентаризацию дебиторской задолженности;
- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности: значительное преобладание дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым

привлечение дополнительных (как правило, дорогостоящих) средств; превышение кредиторской задолженности над дебиторской может привести к неплатежеспособности предприятия.

Одним из мероприятий по сокращению дебиторской задолженности может быть факторинг. Факторинг - это разновидность торгово-комиссионной операции, направленной на решение проблемы недостатка оборотных средств клиента для осуществления расчетов с его партнерами. Суть факторинга в перепродажи права на взыскание долгов путем частичной оплаты счета.

Услуги факторинга включают не только предоставление поставщику и получение от покупателя денежных средств, но и контроль состояния задолженности покупателя по поставкам, осуществление напоминания дебиторам о наступлении сроков оплаты, проведение сверок с дебиторами, предоставление поставщику информации о текущем состоянии дебиторской задолженности, а также ведение аналитики по истории и текущим операциям.

Суть факторинга в перепродажи права на взыскание долгов путем частичной оплаты счета.

У организации ООО «Спецстроймонтаж» на конец года дебиторская задолженность составила 5038 тыс.р., из которых 4015 тыс.р составляет просроченная дебиторская задолженность. Просроченная дебиторская задолженность длительностью свыше 3-х месяцев составляет 3215 тыс.р.

Можно предложить просроченную дебиторскую задолженность длительностью свыше 3-х месяцев в размере 3215 тыс.р. продать факторинговой фирме. То есть факторинговая фирма приобретает право на взыскание долгов и возвращает нашей организации 70% долга (3215тыс.р.\*0,7=2250.5тыс.р.) до наступления срока его оплаты должниками. Комиссионные составляют 20%

(3215 тыс.р.\*0,2 = 643 тыс.р.). Оставшаяся часть долга в размере 10% от общей суммы долга (3215 тыс.р.\*0,1 = 321.5 тыс.р.) вернуться в организацию после погашения должниками всего долга. Т.е. наша организация сразу получит 2250.5 тыс.р.

Полученную сумму направим на сокращение кредиторской задолженности которая составляет 29357 тыс.р.

Рассчитаем сокращение кредиторской задолженности на сумму 2572 тыс.р. (2250.5+321.5):  $29357-2572=26785$  тыс.р.

Другим мероприятием может быть исковое заявление в суд на взыскание долгов.

У организации ООО «Спецстроймонтаж» на конец года дебиторская задолженность составила 5038 тыс.р., из которых 4015 тыс.р составляет просроченная дебиторская задолженность. Просроченная дебиторская задолженность длительностью свыше 3-х месяцев составляет 3215 тыс.р.

Можно предложить на сумму 800 тыс.р. (4015-3215) просроченной дебиторской задолженности до 3-х месяцев начислить пени в размере 0,05% за каждый день просрочки.

Начислим пени должникам, которые имеют задолженность до 3-х месяцев.

ОАО «Полиэф»:

Пени:  $500 \text{ тыс.р.} * 60 \text{ дней} * 0,05\% = 150 \text{ тыс.р}$

ООО « Инвестиционная строительная компания»:

$\text{тыс.р} * 50 \text{ дней} * 0,05\% = 75 \text{ тыс.р}$

В результате получаем внереализационный доход в размере:

+75=225 тыс.р.

### 3.2 Мероприятия по снижению себестоимости

Под резервами снижения себестоимости продукции понимаются имеющиеся, но не использованные возможности снижения ее себестоимости путем улучшения использования техники, материальных и денежных ресурсов предприятия, повышения производительности труда.

Снижение затрат на строительные материалы и конструкции.

Выделяют три основные группы факторов, определяющих величину материальных затрат.

Влияние на величину материальных затрат:

- ) Норма расхода
- ) Цена
- ) Транспортно-заготовительные расходы

Возможное снижение себестоимости продукции за счет экономии материалов в связи с изменением норм их расхода и цен на материалы может быть определено по формуле:

$$\Delta C_m = (1 - J_n * J_c) * d_m,$$

где  $\Delta C_m$  - изменение себестоимости за счет экономии материалов, %;

$J_n$  - индекс изменения норм;  $J_c$  - индекс изменения цен;  $d_m$  - доля материальных затрат в структуре себестоимости продукции в плановом периоде, %.

Расход материалов на единицу продукции изменяется в связи с проведением организационно-технических мероприятий по механизации производственных процессов, внедрением прогрессивной технологии, использованием рациональных схем раскроя материалов, уменьшение брака продукции, снижение процента отходов и заменой одних материалов другими.

Индекс изменения норм исчисляется по формуле:

$$J_n = (100 - \%_n)/100,$$

где  $\%_n$  - процент снижения норм расхода материалов в плановом периоде.

Снижение нормы расхода основных материалов составляет 6%, а снижение цен на материалы - 7%. Удельный вес материальных затрат в структуре себестоимости - 40,72% ( $33250/81659*100$ ).

Определяем индекс изменения норм и цены.

$$J_n = (100-6)/100 = 0,94$$

$$J_c = (100-7)/100 = 0,93$$

Определяем изменение себестоимости.

$$\Delta C_m = (1-0,94*0,93)*40,72 = 5,29\%$$

Таким образом, снижение себестоимости продукции за счет экономии материальных ресурсов составил 5,29%.

Экономический эффект от внедрения планируемого мероприятия по

оптимизации норм расхода и снижения цен в абсолютном выражении определяется:

$$\Delta C_M = \Delta C_M \% * C_M / 100,$$

где  $C_M$  - себестоимость материалов.

Расчет:

$$\Delta C_M = 5,29\% * 33250 / 100\% = 1758,93 \text{ тыс.р.}$$

Рассмотрим влияние третьего фактора.

Размер транспортно-заготовительских расходов зависит от установленных наценок снабженческих организаций, скидок и надбавок на качество материалов, тарифов на перевозку грузов, а также от уровня организации складского хозяйства на предприятии, механизации разгрузочных и складских операций и степень использования этих средств, вида транспорта, дальности перевозок, размера партии перевозок и т.п.

Достичь экономии затрат можно за счет снижения транспортных и заготовительно-складских расходов:

$$\mathcal{E}_{\text{тзс}} = Q_{\text{пл}} * (U_{\text{тзсб}} - U_{\text{тзспл}}),$$

где  $Q_{\text{пл}}$  - объем работ в планируемый период, т.р.

$U_{\text{тзсб}}$  - уровень заготовительно-складских расходов базисный, (1,7), %

$U_{\text{тзспл}}$  - уровень заготовительно-складских расходов планируемый, (1,5),

%

$$\Delta_{\text{тзс}} = (83079 * (1,7 - 1,5)) / 100 = 166,16 \text{ тыс. р.}$$

Таким образом, транспортные и заготовительно-складские расходы уменьшились на 166,16 тыс.р.

Общий экономический эффект от снижения материальных затрат составит: 1758,93 тыс.р. + 166,16 тыс.р. = 1925,09 тыс.р.

Т.е. на 1925.09 тыс.р. увеличилась величина нераспределенной прибыли с -12 тыс.р. до 1937.09 тыс.р. Так же уменьшится величина краткосрочных обязательств на 1925.09 тыс.р. и составит 27431.91 тыс.р.

Себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг после проведенных мероприятий составит 79733.91 тыс.р. (81659 тыс.р.-1925.09 тыс.р.). Прибыль от продаж увеличится с 1420 тыс.р. до 3345.09 тыс.р. Балансовая прибыль (прибыль до налогообложения) составит 2311.09 тыс.р. (386 тыс.р.+1925.09 тыс.р.).

## Заключение

В данной курсовой работе был проведен анализ финансового состояния ООО «Спецстроймонтаж» ДО ОАО «Стронег».

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики является важным, непрерывным и необходимым процессом в деятельности предприятия. Анализ дает возможность оценивать деятельность предприятия в динамике, что позволяет своевременно выявлять отклонения, как в финансовой, так и производственной сфере деятельности.

По данным расчета ликвидности предприятия выяснилось, что баланс анализируемой организации не является абсолютно ликвидным. В большинстве это вызвано увеличением кредиторской задолженности. Коэффициент текущей ликвидности уменьшился на 0,18 (с 0.62 до 0.44), т.е. уровень платежеспособности понижается. Коэффициент «критической» ликвидности уменьшился на 0,08 (с 0.26 до 0.18). Коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился на 0,09 (с 0.096 до 0,056), это говорит о том, что предприятие является не платежеспособным. Коэффициент финансовой устойчивости увеличился на 0,01 (0,19-0,18). Т.е. на конец года финансовая устойчивость предприятия незначительно увеличилась. По результатам расчетов ликвидности можно сказать, что они ниже нормы и это означает финансовую зависимость предприятия от внешних источников, а также есть вероятность потери платежеспособности.

Для повышения финансовой устойчивости предприятия мною были предложены следующие мероприятия:

- Понижение себестоимости на 1925.09 тыс.р.;
- Уменьшение дебиторской задолженности за счет искового заявления

в суд на взыскание долгов и факторинга на 2572тыс.р. ;

Данные мероприятия позволяют улучшить ряд показателей финансовой устойчивости.

## Анализ показателей финансовой устойчивости

**Таблица 19**

Показатели	До мероприятий		После мероприятий		Изменение (+, -)
	расчет	уровень показателя	Расчет	уровень показателя	
1. Коэффициент соотношения заемного и общего капитала ( $K_1$ )	$\frac{29357}{36191}$	0,82	$\frac{27431.91}{36191}$	0,76	-0,06
2. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала ( $K_2$ плечо финансового рычага)	$\frac{29357}{6834}$	4.3	$\frac{27431.91}{8759.09}$	3.13	-1.17
3. Эффект финансового рычага (Эф.р)	0,7 (12.16 - 0,2)*4.3	35.99	0,7(9.5-0,2)*3.13	20.38	-15.61
4. Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала ( $K_3$ )	-	-	-	-	-
5. Коэффициент маневренности собственных средств ( $K_m$ )	$\frac{6834}{6834}$	1	$\frac{6834}{8759.09}$	0,78	-0,22
6. Коэффициент накопления износа (амортизации) ( $K_n$ )					
7. Коэффициент реальной стоимости основных средств в общей сумме средств предприятия ( $K_{oc}$ )	$\frac{14886}{36191}$	0.41	$\frac{14886}{36191}$	0.41	0
8. Коэффициент реальной стоимости основных средств и материальных оборотных средств в общей сумме средств предприятия ( $K_{об}$ )	$\frac{14886}{36191}$	0.41	$\frac{14886}{36191}$	0.41	0
9. Коэффициент автономии (независимости) ( $K_a$ )	$\frac{6834}{36191}$	0,19	$\frac{8759.09}{36191}$	0,24	+0,05
10. Коэффициент финансовой устойчивости ( $K_y$ )	$\frac{6834}{36191}$	0,19	$\frac{8759.09}{36191}$	0,24	+0,05

Из данных таблицы видно, что следующие показатели улучшили свое значение:

- происходит снижение коэффициента соотношения заемного и

общего капитала на 0,06

- коэффициент соотношения заемного и собственного капитала снизился на 1.17, т. е. происходит снижение зависимости предприятия от внешних источников финансирования;
- эффект финансового рычага снизился на 15.61;
- коэффициент маневренности снизился на 0,22;
- коэффициент автономии повысился на 0,05, что означает увеличение независимости предприятия от внешних источников;
- коэффициент финансовой устойчивости также возрос на 0,05.
- Коэффициент текущей ликвидности после проведенных мероприятий повысился на 0,04 с 0.44 до 0,48(13036/ 27431.91)
- Коэффициент «критической» ликвидности после проведенных мероприятий повысился на 0,01 с 0,18 до 0,19 (5038+163)/ 27431.91
- Коэффициент абсолютной ликвидности после проведенных мероприятий повысился на 0,0003 с 0,0056 до 0,0059 (163/ 27431.91)

## Список используемой литературы

1. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. - 285 с.
2. Абрютин М.С. Финансовый анализ коммерческой деятельности. - М.: Издательство «Дело и сервис», 2005. - 112 с.
- . Баканов М.И. Теория анализа хозяйственной деятельности. - М.: Финансы и статистика, 2001. - 408с.
- . Деева А.Н. Финансы. Учебное пособие - М.: Экзамен, 2004. - 118 с
- . Дробозина Л.А. Общая теория финансов. М.: ИНФРА-М, 2005- 317с.
- . Любушин Н.П, Лещева В.Д., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. М. 2003. - 366 с.
- . Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2009 г.
- . Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методика оценки. - М.: 2006 г.
- . Идрисов А.Б. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций. - М., 2008 г.
- . Лимитовский М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений. - М., 2006 г.
- . Рындин А.Г., Шамаев Г.А. Организация финансового менеджмента на предприятии. - М., 2007 г.
- . Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - Минск: Новое знание, 2002 г.
- . Степанов И.С. Экономика строительства. М., 2004 г.
- . Шишкин А.К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ на

коммерческих предприятиях. Практическое руководство. М.: ИНФРА-М, 2006

г.

. Ефимова О.В. Финансовый анализ - М. : Бухгалтерский учет, 1999.

16. Интернет-сайт [www.as-audit.ru](http://www.as-audit.ru) <<http://www.as-audit.ru>>;

. Интернет-сайт [www.bibliofond.ru](http://www.bibliofond.ru)