

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов

Е. А. Григорьева

ФИНАНСОВАЯ ДИАГНОСТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

Методические указания

Рекомендовано к изданию редакционно-издательским советом федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Оренбургский государственный университет» для обучающихся по образовательной программе высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Оренбург
2019

УДК 336.13
ББК 65.050
Г 79

Рецензент – кандидат экономических наук, Н.М. Пахновская

Григорьева, Е.А.
Г 79 Финансовая диагностика организации: методические указания/ Е.А. Григорьева; Оренбургский гос. ун-т. - Оренбург: ОГУ, 2019.

Методические указания ориентированы на организацию выполнения обучающимися контрольной работы, предусмотренной рабочей программой дисциплины «Финансовая диагностика организации». Методические указания устанавливают связь между изучаемым материалом, выполняемой контрольной работой и формируемыми компетенциями, закрепленные за дисциплиной, определяют требования к выполнению контрольной работы.

Методические указания предназначены для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Налоги и налогообложение».

УДК 336.13
ББК 65.050

© Григорьева Е.А., 2019
© ОГУ, 2019

Содержание

Введение	4
1 Общие рекомендации по выполнению контрольной работы	6
2 Этапы выполнения контрольной работы	7
3 Пример оформления контрольной работы	29
4 Список рекомендуемой литературы.....	42
Приложение А.....	44
Приложение Б	45

Введение

Учебный процесс по дисциплине «Финансовая диагностика организации» для студентов заочной формы обучения по направлению 38.03.01 Экономика по профилю «Налоги и налогообложение» предусматривает контрольную работу, которая выполняется с помощью компьютера и выхода в сеть Интернет. Выполнение контрольной работы – одна из форм учебной работы, основной целью которой является получение студентами устойчивых практических навыков решения задач в предметной области учебной дисциплины.

Цель освоения дисциплины «Финансовая диагностика организации» состоит в формировании профессиональных компетенций, теоретических знаний, практических умений и навыков в области финансовой диагностики деятельности организаций, в частности необходим комплекс знаний и методических приемов для диагностики причин возникновения кризисной ситуации в организации.

В результате выполнения контрольной работы должны быть сформированы компетенции, приведенные в таблице 1.

Таблица 1 – Результаты обучения по дисциплине, соответствующие заявленным для освоения компетенциям

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
1	2
<u>Знать:</u> практику формирования исходных данных в целях текущего финансового диагностирования деятельности хозяйствующих субъектов <u>Уметь:</u> анализировать статистические данные, характеризующие динамику, масштабы, структуру факторов, формирующих социально – экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов <u>Владеть:</u> инструментарием сбора, обработки и анализа информации о потенциале развития компании	ПК-1 способностью собирать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
<u>Знать:</u> действующую нормативно-правовую базу, регулирующую деятельность акционерных обществ; типовые методики расчета показателей финансового состояния организации; <u>Уметь:</u> рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих	ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-

Продолжение таблицы 1

1	2
субъектов; учитывая нормативно-правовые аспекты оценивать финансовое состояние организации <u>Владеть:</u> типовыми методиками оценки финансового состояния организации	экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
<u>Знать:</u> этапы проведения экономических расчетов с целью диагностики производственно-экономического и финансового потенциала организации <u>Уметь:</u> оценивать финансовое состояние организации в целях планирования ее деятельности <u>Владеть:</u> знаниями процесса диагностирования экономического потенциала организации	ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
<u>Знать:</u> методы оценки эффективности реализации принимаемых управленческих решений финансового характера на основе бухгалтерской отчетности <u>Уметь:</u> оценивать соответствие тех или иных форм представления аналитических материалов конкретным задачам финансовой диагностики организации <u>Владеть:</u> навыками обоснования и выбора управленческих решений для внешних и внутренних пользователей в целях повышения эффективности деятельности организации	ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

Требования к студенту, выполняющему контрольную работу, состоят в овладении определенной совокупностью умений использовать источники нормативно-правовой, статистической и аналитической информации для проведения оценки финансово-экономического состояния организации. На основе проведенных расчетов студент должен сформулировать собственные выводы по финансово – экономическому состоянию организации, провести сравнительную характеристику деятельности организации и состоянием отрасли в целом.

1 Общие рекомендации по выполнению контрольной работы

Процесс выполнения контрольной работы включает анализ ее задания, выполнение расчетно-графической части контрольной работы, подготовку текстовой части и ее представление преподавателю на проверку. В процессе проведения своих исследований студент использует источники информации, предложенные ему преподавателем, при необходимости дополнительные источники. Контрольная работа выполняется индивидуально каждым студентом. На первом этапе выбирается объект исследования – действующая организация. Собирается исходная информация:

- бухгалтерская отчетность организации за последние 3-5 лет;
- устав организации;
- учетная политика организации.

Проводится финансовая диагностика организации. Формулируются выводы. Работа должна быть выполнена в печатном варианте на листах формата А4 (14 пт. Шрифт Times New Roman). После оформления сдается на кафедру не позднее, чем за 7 дней до даты защиты. Обучающиеся не выполнившие и не защитившие контрольную работу не допускаются к экзамену. Критерии оценивания контрольной работы представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Оценивание выполнения контрольной работы

Бинарная шкала	Показатели	Критерии
Зачтено	- полнота выполнения задания и правильность изложения материала в контрольной работе; - наличие обоснованных выводов и собственного мнения;	Выполнено более половины условий и требований, сформулированных в задании, прослеживается собственное мнение, основанное на фактах и выводах проведенных исследований. Работа сдана своевременно, выполнена самостоятельно и правильно оформлена.
Не зачтено	- своевременность выполнения; - самостоятельность выполнения; - правильность оформления.	Выполнено менее половины условий и требований, сформулированных в задании, рассуждения носят бессистемный характер, приведенные аргументы не соответствуют ситуации. Работа сдана с нарушением установленных сроков, имеются замечания в оформлении.

2 Этапы выполнения контрольной работы

Цель заданий – овладеть навыками использования горизонтального, вертикального, трендового и коэффициентного методов при проведении финансовой диагностики организации на основе финансовой отчетности.

Компетенции, формируемые в результате выполнения задания 2.1: ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-5.

Задание 1

Для выполнения задания необходимо использовать бухгалтерскую отчетность, учетную политику и устав организации. Расчеты проводить в среде программ Excel. Описать организационную структуру организации и дать экономическую характеристику организации. Информацию представить за три последних года в виде таблицы 1.

Таблица 1 – Основные показатели экономической деятельности организации

Показатели	Годы			Отклонение		Темп роста, в процентах	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.	2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка от продаж, тыс. р.							
Себестоимость продаж, тыс. р.							
Валовая прибыль, тыс. р.							
Коммерческие расходы, тыс. р.							
Управленческие расходы, тыс. р.							
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. р.							
Проценты к уплате, тыс. р.							
Прочие доходы, тыс. р.							
Прочие расходы, тыс. р.							
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. р.							
Текущий налог на прибыль, тыс. р.							

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5	6	7	8
Чистая прибыль (убыток), тыс. р.							
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. р.							
Стоимость оборотных активов, тыс. р.							
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. р.							
Среднесписочная численность работников, чел.							
Производительность труда, тыс. р./чел.							
Рентабельность продаж, в процентах							

Табличный материал сопровождать выводами и при необходимости рисунками, иллюстрирующими изменения наиболее существенных показателей.

Источник: Официальный сайт организации, сайт <http://www.e-disclosure.ru/>, бухгалтерская отчетность организации.

Методические рекомендации к заданию 1

На сайте <http://www.e-disclosure.ru/> (служба раскрытия информации Интерфакс), используя вкладку «поиск по компаниям», по любому виду деятельности выбрать организацию. Либо на сайте ранее выбранной организации найти бухгалтерскую отчетность, учетную политику и устав организации. При выборе организации рекомендуется руководствоваться количеством представленных на сайте документов.

Задание 2

Упорядочить финансовые показатели через вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерской отчетности. Цель горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности состоит в том, чтобы наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о

денежных средствах и принять решение в отношении того, каким образом продолжать свою деятельность. Период анализа 3-5 последних лет.

Методические рекомендации к заданию 2

Вертикальный (структурный) анализ - представление данных различных статей баланса, отчета о финансовых результатах и других форм финансовой отчетности в процентах от общей суммы средств организации и сопоставимых данных (базируется на структурном разложении отдельных показателей финансовой отчетности организация). Рассчитывается удельный вес отдельных структурных составляющих агрегированных финансовых показателей (общую сумму активов организация при анализе баланса) и выручка (при анализе отчета о финансовых результатах) принимают за сто процентов и каждую статью финансового отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения. Чаще всего используются следующие виды вертикального (структурного) анализа:

- структурный анализ активов, в процессе которого определяются удельный вес оборотных и внеоборотных активов; элементный состав оборотных активов; элементный состав внеоборотных активов; состав активов организации по уровню ликвидности и другие;

- структурный анализ источников финансирования, позволяющий определить удельный вес используемого организацией собственного и заемного капитала; состав используемого собственного капитала; состав используемого заемного капитала по периодам и формам его предоставления;

- структурный анализ денежных потоков, в процессе которого в составе совокупного денежного потока выделяют денежные потоки по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации; в составе каждого из этих видов денежного потока более глубоко структурируются поступления и расходования денежных средств;

- структурный анализ финансовых результатов предполагает определение удельного веса каждого экономически содержательного компонента в общей стои-

мости объема продаж, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли.

Горизонтальный (временной) анализ – представление данных в виде индексов по отношению к базисному году или процентное изменение по статьям за анализируемый период и сопоставление полученных данных. Горизонтальный анализ осуществляется с целью выявить изменения показателей во времени. Последовательно во второй и третьей колонках помещают данные по основным статьям баланса на начало и конец года. В западных представлениях, часто данные конца года помещают первыми. Затем в четвертой колонке вычисляется абсолютное отличие значения каждой статьи баланса.

В последней колонке определяется относительное изменение в процентах каждой статьи.

При использовании горизонтального анализа необходимо осуществлять:

- сопоставление показателей финансовой отчетности отчетного периода с показателями прошлых периодов;
- сопоставление финансовых показателей отчетного периода с финансовыми показателями аналогичного периода за прошлый год. Этот вид горизонтального финансового анализа применяется в организациях с ярко выраженными сезонными особенностями хозяйственной деятельности;
- сопоставление финансовых показателей за ряд предшествующих периодов (динамика показателей). Целью этого вида анализа является выявление тенденции изменения отдельных показателей, характеризующих результаты финансовой деятельности организации, и определение линии тренда¹⁾.

Пример формирования горизонтального и вертикального анализа представлен в приложении В и разделе 3 методических указаний.

¹⁾ Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие /

Задание 3

Провести диагностику состояния организации за 3-5 последних лет:

1) оценить финансово – экономическое состояние через показатели:

а) платежеспособности и ликвидности (ликвидность активов, ликвидность организации, ликвидность баланса);

б) финансовой устойчивости.

2) оценить эффективность деятельности организации:

а) деловую активность (оборачиваемость);

б) рентабельность (доходность).

3) оценить имущественный потенциал организации:

а) определить долю основных фондов активных и пассивных частей;

б) сделать выводы о темпах обновления и выбытия основных фондов.

Полученные расчеты свести в таблицы. Сделать выводы в целом о финансово-хозяйственной деятельности организации.

Пример представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Показатели деловой активности организации

Показатели	Значение			Отклонение	
	2017 год	2018 год	2019 год	2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости запасов					
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности					
Коэффициент оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов					
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств					
Период оборачиваемости запасов, дней					
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней					
Период оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов, дней					
Период оборачиваемости оборотных средств, дней					
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дней					

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности					
Продолжительность операционного цикла, дней					
Продолжительность финансового цикла, дней					
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей					

Методические рекомендации к заданию 3

1. Финансовые показатели, характеризующие финансово-экономическое состояние организации:

- ликвидности и платежеспособности;
- финансовой устойчивости.

Ликвидность и платежеспособность – важные характеристики финансового состояния организации. Ликвидность – это необходимое условие платежеспособности. Термин «Платежеспособность» несколько шире, поскольку представляет собой способность организации отвечать по своим обязательствам и долгам за счет наиболее ликвидной части текущих активов – денежных средств.

Платежеспособность предприятия характеризуется показателями ликвидности.

Ликвидность активов – это способность активов трансформироваться в денежные средства. Степень ликвидности активов определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. При уменьшении периода трансформации ликвидность активов выше.

Ликвидность организации предполагает наличие у него оборотных средств в размерах теоретически достаточных для погашения краткосрочных обязательств даже с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактом. Чем больше степень способности исполнения обязательств по платежам, тем выше уровень ликвидности организации.

Ликвидность баланса организации – это уровень обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками формирования и является основой платежеспособности и ликвидности организации.

Деление на группы представлены на рисунке 1.

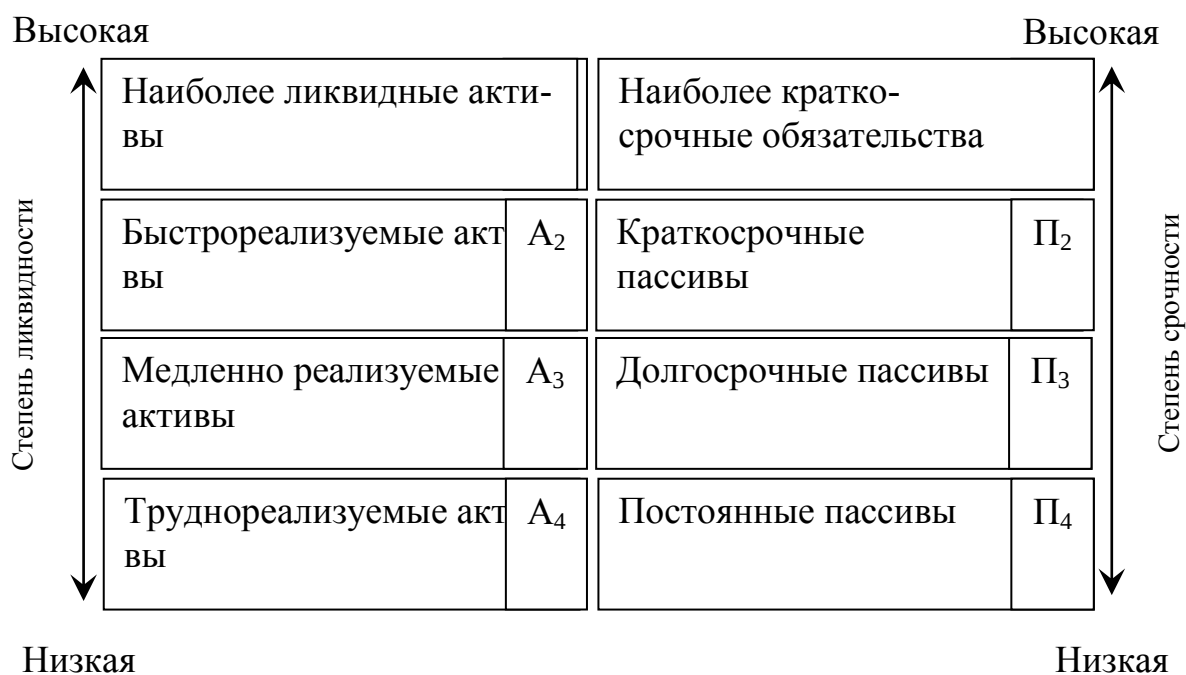


Рисунок 1 – Активы и пассивы по степени ликвидности

Активы в зависимости от скорости превращения в денежные средства разделяют на следующие группы:

A_1 - наиболее ликвидные активы (денежные средства организаций и краткосрочные финансовые вложения).

A_2 - быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы).

A_3 - медленно реализуемые активы (запасы, НДС по приобретенным ценностям, долгосрочные финансовые вложения).

A_4 - труднореализуемые активы (основные средства, нематериальные активы, доходные вложения в материальные ценности, отложенные налоговые активы, результаты исследований и разработок, нематериальные и материальные поисковые активы).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

P_1 - наиболее краткосрочные обязательства (кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства).

Π_2 - краткосрочные обязательства (краткосрочные займы и кредиты, доходы будущих периодов, краткосрочные оценочные обязательства).

Π_3 - долгосрочные обязательства (долгосрочные кредиты и заемные средства, отложенные налоговые обязательства, долгосрочные оценочные обязательства и прочие долгосрочные обязательства).

Π_4 - постоянные обязательства (уставный капитал, добавочный капитал, переоценка, резервный капитал, нераспределенную прибыль (непокрытый убыток).

При определении ликвидности баланса группы активов и пассивов сопоставляются между собой. Для обеспечения абсолютной ликвидности баланса необходимо соблюдение условий (1)².

$$\begin{aligned} A_1 &\geq \Pi_1; \\ A_2 &\geq \Pi_2; \\ A_3 &\geq \Pi_3; \\ A_4 &< \Pi_4. \end{aligned} \tag{1}$$

Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о наличии у организации собственных оборотных средств. Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в формуле 1, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Анализ ликвидности баланса необходим для решения следующих задач:

- оценка достаточности средств для покрытия обязательств, сроки которых истекают в соответствующие периоды;
- определение суммы ликвидных средств и проверка их достаточности для выполнения срочных обязательств;
- оценка ликвидности и платежеспособности предприятия на основе ряда показателей.

² Бердникова, Т.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. Пособие для вузов / Москва: ИНФРА-М., 2013. – 214 с.

Текущая ликвидность за анализируемый период может быть определена путем сопоставления наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными и краткосрочными обязательствами.

$$A_1 + A_2 \geq \Pi_1 + \Pi_2, \quad (2)$$

где A_1 - наиболее ликвидные активы;

A_2 - быстро реализуемые активы;

Π_1 - Наиболее краткосрочные обязательства;

Π_2 - Краткосрочные пассивы.

Текущая ликвидность определяется на дату составления баланса организация.

Перспективная платежеспособность определяется на конкретную предстоящую дату путем сравнения суммы его платежных средств со срочными обязательствами организация на эту дату. Перспективная платежеспособность характеризуется условием:

$$A_3 \geq \Pi_3, \quad (3)$$

где A_3 - медленно реализуемые активы;

Π_3 - долгосрочные пассивы.

Расчет перспективной, текущей платежеспособности представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Формулы расчета текущей и перспективной ликвидности

Показатель	Формула расчета
Текущая ликвидность	$ТЛ = (A_1 + A_2) - (\Pi_1 + \Pi_2)$
Перспективная ликвидность	$ПЛ = A_3 - \Pi_3$

Более детальным является анализ ликвидности организации при помощи финансовых коэффициентов, где используются относительные показатели.

Коэффициент текущей ликвидности дает обобщенную оценку ликвидности организации, показывая во сколько раз оборотные активы (или текущие активы) превышают краткосрочные обязательства, т.к. именно средства от реализации текущих активов являются источником погашения краткосрочной задолженности, определяется по формуле 4.

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

где $K_{\text{тл}}$ - коэффициент текущей ликвидности;

OA – оборотные активы;

KO – краткосрочные обязательства.

Значение показателя может существенно варьировать по видам деятельности организации, а его разумный рост в динамике, как правило, рассматривается как благоприятная тенденция. Его нормальное значение в зависимости от определенных условий определяется от 1, 2 до 3. Следует отметить, что значение коэффициента текущей ликвидности больше 1 отражает «запас прочности» платежеспособности, необходимый из-за невозможности быстрой реализации всех составляющих оборотных активов, и нецелесообразности этого, т.к. в этом случае организация лишилась бы возможности дальнейшего функционирования из-за отсутствия оборотных средств.

Вместе с тем коэффициент текущей ликвидности не всегда верно отражает платежеспособность, т.к. не учитывает качество направляемых на погашение оборотных активов, своевременная реализация части которых может оказаться невозможной из-за разной ликвидности.

Поэтому в дополнение к коэффициенту текущей ликвидности рассчитывают коэффициент критической ликвидности.

Коэффициент критической ликвидности показывает способность предприятия отвечать по краткосрочным обязательствам за счет наиболее ликвидной части своих оборотных активов (денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, срочной дебиторской задолженности), определяется по формуле 5.

$$K_{кл} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ_{кр}}{КО}, \quad (5)$$

где $K_{кл}$ - коэффициент критической ликвидности;

$ДС$ – денежные средства;

$КФВ$ – краткосрочные финансовые вложения;

$ДЗ_{кр}$ – дебиторская задолженность, погашение которой ожидается в течение 12 месяцев;

$КО$ – краткосрочные обязательства.

Нормальным считается значение коэффициента в интервале от 0,7 до 1, что обусловлено вполне логичным поведением хозяйствующего субъекта на рынке: любое Организация должно стремиться к тому, чтобы дебиторская задолженность не превышала его краткосрочных обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием ликвидности организации. Он показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в ближайшее время, определяется по формуле 6.

$$K_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КО}, \quad (6)$$

где $K_{ал}$ - коэффициент абсолютной ликвидности;

$ДС$ – денежные средства;

$КФВ$ – краткосрочные финансовые вложения;

$КО$ – краткосрочные обязательства.

Ряд источников указывает, что коэффициент абсолютной ликвидности должен быть больше 0,05. На практике этот коэффициент, как правило, меньше 0,01. Поэтому оптимальное значение коэффициента, на наш взгляд, должно определяться

исходя из оптимального для конкретного хозяйствующего субъекта остатка денежной наличности ³⁾.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств и долгосрочных обязательств организации, определяется по формуле 7.

$$K_{coc} = \frac{COC}{OA}, \quad (7)$$

где K_{coc} - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

COC – собственные оборотные средства;

OA – оборотные активы.

Величина коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами зависит от многих факторов, в том числе от доли реинвестируемой прибыли, изменения внеоборотных активов, доли долгосрочных обязательств, привлечения новых акционеров, структуры краткосрочных обязательств и других. В связи с этим в практике деятельности хозяйствующих субъектов не существует однозначного рекомендуемого норматива данного показателя.

Следует отметить, что законодательно рекомендованная нижняя граница данного показателя составляет 0,1, т.е. если оборотные активы покрываются собственными средствами и долгосрочными обязательствами менее чем на 10 %, то финансовое состояние организации признается неудовлетворительным.

Финансовая устойчивость - это способность организации выжить и сохранить потенциал для дальнейшего развития при воздействии неблагоприятных возмущающих факторов.

Финансовую устойчивость характеризуют показатели структуры капитала, которые имеют предназначение показать степень возможного риска банкротства предприятия в связи с использованием заемных финансовых ресурсов.

³⁾ Скороход, Н.В. Финансовая устойчивость: содержание, формы проявления и оценка / Н.В. Скороход // Экономические науки. – 2014. - № 1(110). С. 105 - 108.

Коэффициент автономии показывает долю собственных средств организации в общей сумме капитала, вложенного в его деятельность, определяется по формуле 8.

$$K_{ABT} = \frac{CK}{K}, \quad (8)$$

где K_{ABT} - коэффициент автономии;

CK – собственный капитал;

K – общая величина капитала, инвестированного в организацию.

Логика использования коэффициента автономии как показателя финансовой устойчивости состоит в том, что чем выше уровень собственного капитала организации, с тем большей вероятностью она может погашать долги за счет собственных средств.

Обратным коэффициенту автономии является *показатель финансовой зависимости*, который определяется по формуле 9.

$$K_{\phiз} = \frac{K}{CK}, \quad (9)$$

где $K_{\phiз}$ - коэффициент финансовой зависимости;

CK – собственный капитал;

K – общая величина капитала, инвестированного в организацию.

Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании организации. Коэффициент финансовой зависимости показывает, какова доля заемных средств в общем капитале компании (его значение, равное 1,7, показывает, что в каждом 1,70 р., вложенном в деятельность организации, 70 копеек являются заемными).

Коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных, определяется по формуле 10.

$$K_{фин} = \frac{СК}{ЗК}, \quad (10)$$

где $K_{фин}$ - коэффициент финансирования;

$СК$ – собственный капитал;

$ЗК$ – заемный капитал.

Данный показатель имеет довольно простую интерпретацию: его значение, равное 1,2 означает, что на каждый рубль привлеченных заемных средств приходится 1,2 рубля собственных средств или, что на каждый рубль привлеченных собственных средств приходится 80 копеек заемного капитала.

Коэффициент маневренности собственного капитала и долгосрочных обязательств показывает, какая часть собственного капитала и долгосрочных обязательств вложена в текущую деятельность, а какая – капитализирована, определяется по формуле 11.

$$K_{МСК\&ДО} = \frac{СОК}{СК + ДО}, \quad (11)$$

где $K_{МСК\&ДО}$ - коэффициент маневренности собственного капитала и долгосрочных обязательств;

$СОК$ – собственный оборотный капитал;

$СК$ – собственный капитал;

$ДО$ – долгосрочные обязательства ⁴⁾.

Коэффициент привлечения заемных средств и коэффициент финансовой независимости капитализированных источников определяются по формулам 12 и 13.

$$K_{ЗК} = \frac{ДО}{СК + ДО}, \quad (12)$$

⁴⁾ Васильева, Л.С. Финансовый анализ / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. М.: Кнорус, 2006. – 488 с.

$$K_{CK} = \frac{CK}{CK + ДО}, \quad (13)$$

где $K_{ЗК}$ - коэффициент привлечения заемных средств;

$K_{СК}$ - коэффициент финансовой независимости капитализированных источников;

$СК$ – собственный капитал;

$ДО$ – долгосрочные обязательства.

Сумма двух показателей равна единице. Рост коэффициента привлечения заемных средств в динамике является негативным фактом, означая, что с позиции финансовой устойчивости организация все сильнее зависит от кредиторов.

Коэффициенты структуры заемного капитала показывают долю краткосрочной задолженности или долгосрочных обязательств в общем объеме привлеченных заемных средств, определяется по формулам 14 и 15.

$$K_{КО} = \frac{КО}{ЗК}, \quad (14)$$

$$K_{ДО} = \frac{ДО}{ЗК}, \quad (15)$$

где $K_{КО}$ и $K_{ДО}$ - коэффициенты структуры заемного капитала;

$ЗК$ – заемный капитал;

$КО$ – краткосрочные обязательства;

$ДО$ – долгосрочные обязательства.

2. Оценка эффективности деятельности организации представлена показателями:

- деловой активности (оборачиваемости);
- рентабельности (доходности).

Если показатели финансовой устойчивости являются важнейшими признаками наступающего банкротства, то низкие показатели эффективности (деловая активность, рентабельность) относятся к факторам, усугубляющим финансовое положение предприятия, но не предопределяющим банкротство.

Для оценки эффективности использования оборотных средств в производственную деятельность используются показатели оборачиваемости, которые характеризуют периодичность, с какой средства, вложенные в оперативную деятельность, возвращаются вновь в организацию. Скорость оборота оборотных средств организации является одной из качественных характеристик эффективности использования оборотных средств. Оборачиваемость оборотных средств характеризуется рядом взаимосвязанных показателей - длительностью одного оборота в днях, количеством оборотов за определенный период (коэффициентом оборачиваемости), суммой занятых в организации оборотных средств на единицу продукции (коэффициентом загрузки), рассчитываемых по формулам 16, 17, 18:

$$Поб = \frac{\overline{ОА} \times T}{B}, \quad (16)$$

$$Коб = \frac{B}{\overline{ОА}}, \quad (17)$$

$$Кзагр = \frac{\overline{ОА}}{B}, \quad (18)$$

где *Поб* - продолжительность одного оборота оборотных средств в днях (период оборачиваемости);

Коб - коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

Кзагр - коэффициент загрузки;

$\overline{ОА}$ - средняя величина оборотных активов;

T – число дней в периоде;

B – выручка от реализации.

Показатели оборачиваемости оборотных средств могут рассчитываться по всем оборотным средствам, участвующим в обороте, и по отдельным элементам. Показатели деловой активности в той или иной степени характеризуют скорость превращения активов в денежную форму. При прочих равных условиях увеличение показателей деловой активности свидетельствует о повышении производственно-технического потенциала и эффективности деятельности организации в целом.

При анализе, по возможности, надо стремиться к разделению финансовых показателей по основным видам деятельности или видам продукции, и коэффициент оборачиваемости активов наряду с другими показателями поможет определить благоприятные или неблагоприятные результаты деятельности.

Рентабельность работы организации определяется прибылью, которую оно получает.

Показатели рентабельности отражают, насколько эффективно предприятие использует свои средства в целях получения прибыли. Показатели прибыльности (рентабельности) позволяют дать оценку эффективности использования менеджментом предприятия его активов. Коэффициент рентабельности совокупного капитала определяется по формуле 19.

$$P_K(ROA) = \frac{ЧП}{K}, \quad (19)$$

где $P_K(ROA)$ - рентабельность капитала;

$ЧП$ – чистая прибыль;

K – величина совокупного капитала.

Для характеристики использования совокупного долгосрочного капитала при расчете рентабельности капитала в знаменателе могут учитываться только величина собственного капитала и долгосрочных обязательств компании по формуле 20.

$$P_K(ROA) = \frac{ЧП}{СК + ДО}, \quad (20)$$

где $P_K(ROA)$ - рентабельность капитала;

$ЧП$ – чистая прибыль;

$СК$ – величина собственного капитала;

$ДО$ – величина долгосрочных обязательств.

Коэффициент рентабельности собственного капитала определяется по формуле 21.

$$P_{СК}(ROE) = \frac{ЧП}{СК}, \quad (21)$$

где $P_{СК}(ROE)$ - рентабельность собственного капитала;

$ЧП$ – чистая прибыль;

$СК$ – величина собственного капитала.

Рентабельность инвестиций характеризует эффективность капитальных и финансовых вложений организации и определяется по формуле 22.

$$P_{И}(ROI) = \frac{ЧП}{И}, \quad (22)$$

где $P_{И}(ROI)$ - рентабельность инвестиций.

$ЧП$ – чистая прибыль;

$И$ – объем инвестированных средств.

Коэффициенты рентабельности ресурсов могут исчисляться не только по всему объему средств организации, но и по ресурсам отдельных видов, в частности основным или оборотным средствам. При этом показателем эффекта может служить показатель чистой прибыли.

К группе показателей окупаемости затрат можно отнести коэффициент рентабельности производственной (текущей) деятельности. Рентабельность текущей деятельности исчисляется как прибыли от продаж или чистой прибыли к сумме затрат по реализованной или произведенной продукции, определяется по формулам 23 и 24.

$$P_{\text{тд}} = \frac{\Pi_{\text{рп}}}{3}, \quad (23)$$

или

$$P_{\text{тд}} = \frac{\text{ЧП}}{3}, \quad (24)$$

где $P_{\text{тд}}$ - рентабельность текущей деятельности;

$\Pi_{\text{рп}}$ - прибыль от реализации продукции;

ЧП - чистая прибыль;

3 - сумма затрат на производство и реализацию продукции (себестоимости продукции, коммерческих и управленческих расходов).

При оценке рентабельности продаж в качестве экономического эффекта чаще всего в расчете используется показатель прибыли от реализации, который определяется по формуле 25.

$$P_{\text{пр}} = \frac{\Pi_{\text{рп}}}{B}, \quad (25)$$

где $P_{\text{пр}}$ - рентабельность продаж;

$\Pi_{\text{рп}}$ - прибыль от реализации продукции;

B – объем реализованной продукции за период.

3. Основные фонды – это совокупность произведенных общественным трудом материально-вещественных ценностей, которые используются в неизменной натуральной форме в качестве средств труда в течение длительного периода времени и утрачивают свою стоимость по частям.

Денежной оценкой основных фондов являются основные средства.

По натурально-вещественному признаку основные фонды подразделяются на здания, сооружения, машины, оборудование, землю, передаточные устройства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь, рабочий скот, продуктивный скот, многолетние насаждения и др.

По роли и степени участия в хозяйственном процессе основные фонды подразделяются на активные и пассивные.

К *активной части* относят средства, оказывающие непосредственное влияние на объемы, показатели эффективности деятельности предприятия и производительности труда работников (машины, оборудование). Эти орудия труда характеризуют технический уровень хозяйствующего субъекта.

На предприятиях промышленности к ним относят силовые и рабочие машины, передаточные устройства и т.п. В сельском хозяйстве – это тракторы и комбайны, рабочий и продуктивный скот, многолетние насаждения и др., в транспорте – автомобили, тепловозы. На предприятиях торговли к активным основным фондам относятся кассовое, торговое, фасовочное, весоизмерительное и другое оборудование, обеспечивающее процесс реализации товаров, в строительстве – землеройная техника, грузоподъемные машины, транспортные средства, бетоно- и растворосмесительные установки; штукатурные, малярные и компрессорные станции, передвижные электростанции; средства малой механизации и т. д.

К *пассивной части* относят здания и сооружения, инвентарь, землю и другие средства, которые создают необходимые материальные условия для осуществления производства, способствуют повышению качества производимой продукции и т.п.

Для оценки движения основных фондов рассчитываются такие показатели, как коэффициенты поступления, выбытия, замены, срок обновления основных фондов

Коэффициент поступления (обновления) дает обобщенную стоимостную оценку прироста основных фондов за определенный период и показывает часть имеющихся на конец отчетного периода основных средств, которая составляет новые основные средства. *Коэффициент поступления (обновления)* рассчитывается по формуле 25.

$$K_{\text{ОБН}} = \frac{OC_{\text{пост}}}{OC_K} * 100, \quad (25)$$

где $K_{\text{ОБН}}$ - коэффициент обновления;

$OC_{\text{пост}}$ – стоимость поступивших основных средств за период;

OC_K – стоимость основных средств на конец периода.

Рост коэффициента обновления свидетельствует о наращивании имущественного потенциала организации.

Коэффициент выбытия показывает, какая часть основных средств выбыла из-за изношенности или по другим причинам из эксплуатации за отчетный период, определяется по формуле 26.

$$K_{\text{выб}} = \frac{OC_{\text{выб}}}{OC_H} * 100, \quad (26)$$

где $K_{\text{выб}}$ - коэффициент выбытия;

$OC_{\text{выб}}$ – стоимость выбывших основных средств за период;

OC_H – стоимость основных средств на начало периода.

Коэффициент замены отражает соотношение выбывших и поступивших основных средств за период, определяется по формуле 27.

$$K_{\text{зам}} = \frac{OC_{\text{выб}}}{OC_{\text{пост}}} * 100, \quad (27)$$

где $K_{\text{зам}}$ - коэффициент замены;

$OC_{\text{выб}}$ – стоимость выбывших основных средств за период;

$OC_{\text{пост}}$ – стоимость поступивших основных средств за период.

Срок обновления основных фондов определяется отношением первоначальной стоимости основных фондов на начало периода к стоимости поступивших основных фондов за анализируемый период по формуле 28.

$$T_{\text{обн}} = \frac{OC_H}{OC_{\text{пост}}}, \quad (28)$$

где $T_{\text{обн}}$ - срок обновления основных фондов, лет

OC_H – стоимость основных средств на начало периода;

$OC_{пост}$ – стоимость поступивших основных средств за период.

Коэффициент прироста основных фондов характеризует процесс обновления основных фондов с учетом величины выбытия устаревших фондов и определяется по формуле 29.

$$K_{ПП_{ос}} = \frac{OC_{пост} - OC_{выб}}{OC_K}, \quad (29)$$

где $K_{ПП_{ос}}$ - коэффициент прироста основных фондов;

$OC_{пост}$ – стоимость поступивших основных средств за период;

$OC_{выб}$ – стоимость выбывших основных средств за период;

OC_H – стоимость основных средств на начало периода⁵⁾.

Пример расчета перечисленных выше показателей представлен в разделе 3 методических указаний.

В таблицах данного раздела представлены расчетные формулы и пример их применения на основе бухгалтерской отчетности ООО «Борей». Отчетность организации представлена в приложении А и Б.

⁵⁾ Паламарчук, А.С. Анализ основных промышленно-производственных фондов / А.С. Паламарчук // Справочник экономиста. – 2007. - № 8. С. 51 - 54.

3 Пример оформления контрольной работы

Проведем финансовую диагностику ООО «Борей». Исходная информация представлена в приложение А (бухгалтерский баланс организации) и Б (отчет о финансовых результатах организации). Для оценки финансового состояния организации воспользуемся методами:

- вертикального и горизонтального анализа;
- коэффициентного анализа;
- сравнительного анализа.

На первом этапе проведем вертикально-горизонтальный анализ баланса организации. На основе расчетов сделаем выводы о структуре и динамике активов и пассивов. Расчеты представлены в приложении В.

Согласно представленным данным, в 2018 году структура активов организации характеризуется следующим соотношением: 29,16 % внеоборотных активов и 70,84 % текущих. Следует отметить, что преобладание доли оборотных активов характерно для строительной отрасли. В структуре внеоборотных активов наибольшую долю занимают основные средства на протяжении всего анализируемого периода. Анализируя таблицу приложения В, можно сделать вывод о том, что наибольший удельный вес в структуре оборотных активов занимает дебиторская задолженность. Большая доля дебиторской задолженности говорит о том, что организация предоставляет большую отсрочку и ведет гибкую политику кредитования потребителей услуг. Это приводит к следующим видам издержек:

- издержки, связанные с финансированием возникающей потребности в дополнительных оборотных средствах;
- потери, связанные с непогашением дебиторской задолженности;
- расходы на управление дебиторской задолженностью (персонал, телефонные переговоры, письма, судебные издержки и т.п.).

Второй по вкладу элемент текущих активов – запасы. Это связано с материалоемкостью строительной отрасли.

Также у организации возникают издержки неиспользованных возможностей или упущенная выгода и происходит замедление оборачиваемости оборотных активов. Отсутствие краткосрочных финансовых вложений характеризует финансовую пассивность предприятия. Остальные оборотные средства занимают незначительный удельный вес в структуре оборотных активов.

В 2018 году был отмечен рост величины активов на 8,18 %. Рост величины активов компании сопряжен, в основном, с ростом последующих позиций актива бухгалтерского баланса:

- основные средства –15,59 %;
- отложенные налоговые активы - 76,01 %;
- прочие внеоборотные активы - 5,13 %;
- дебиторская задолженность - 8,43 %;

На протяжении анализируемого периода в структуре капитала ООО «Борей» преобладает заемный капитал. Это характерно для строительной отрасли, так как значительная стоимость возводимого объекта – ограничивает возможности строительных организаций в использовании собственного капитала. Соотношение собственных и заемных средств представлено в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ структуры и динамики капитала ООО «Борей» за 2016 – 2018 гг.

Показатель	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Темп прироста, в процентах	
	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, в процентах	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, в процентах	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, в процентах	2017/2016	2018/2017
Собственный капитал	160 348,50	33,21	161 552,00	35,77	163 240,50	33,41	0,75	1,05
Заемный капитал	322 509,50	66,79	290 055,00	64,23	325 300,50	66,59	–10,06	12,15
Итого	482 858,00	100,00	451 607,00	100,00	488 541,00	100,00	– 6,47	8,18

Следует отметить, что в течение 2016 – 2017 гг. доля заемного капитала снизилась на 10,06 %, что является положительной тенденцией, однако в 2018 году

снова произошел рост данного показателя на 12,15 %, что ухудшает финансовое состояние предприятия.

Доля собственного капитала за анализируемый период несущественно возросла.

Наибольшая часть заемного капитала представлена краткосрочными обязательствами. Это связано с высокой долей кредиторской задолженности и кредитов и займов. Кредиторская задолженность имеет тенденцию к снижению, однако в связи с ростом краткосрочных кредитов и займов, доля краткосрочных обязательств практически не меняется, что ухудшает финансовое состояние анализируемого предприятия, так как обычно краткосрочные ссуды более рискованные, чем долгосрочные. Долгосрочные обязательства занимают незначительный дельный вес, однако имеют тенденцию к росту.

В структуре собственных средств наибольший удельный вес занимает уставный капитал, а наименьший – резервный капитал и нераспределенная прибыль. Низкая величина нераспределенной прибыли говорит о снижении возможности предприятия в расширении, так как прибыль является источником развития предприятия, что оценивается как отрицательный факт его деятельности.

Собственные источники и их прирост не играют существенной роли в обеспечении деятельности финансовыми ресурсами.

Таким образом, проведенный вертикально-горизонтальный анализ ОАО «Гордострой» показал характерное для строительной отрасли преобладание оборотных активов в структуре баланса.

Исследуемая организации большую часть своей деятельности финансирует за счет заемных средств, что, в свою очередь, говорит о плохой финансовой устойчивости предприятия.

На следующем этапе анализа проведем сравнительный и коэффициентный анализ. Рассчитаем систему коэффициентов финансовой устойчивости, определяемую структурой капитала.

Анализ финансовой устойчивости представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Борей»

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год	Нормативное значение	Темп прироста, в процентах	
					2017/ 2016	2018/ 2017
Коэффициент автономии	0,33	0,36	0,33	>0,5	7,72	–6,59
Коэффициент финансовой устойчивости	0,34	0,40	0,39	0,75–0,9	17,68	–1,93
Коэффициент финансового левериджа	2,01	1,80	1,99	≤ 1	–10,73	10,99
Коэффициент обеспеченности СОС	0,16	0,17	0,14	0,1	1,70	–18,00
Коэффициент соотношения долгосрочной и краткосрочной задолженности	0,01	0,06	0,09		940,95	40,46

Для ООО «Борей» значения коэффициента автономии и коэффициента финансовой устойчивости ниже нормы за все анализируемые года. Полученные значения говорят о неоправданно высокой доле заемного капитала в общем капитале. Однако, если сравнивать величину коэффициента автономии со среднеотраслевым значением, которое в 2018 году для организаций с той же отраслевой спецификой, что и данное предприятие составило 27%, то можно сделать вывод, что низкое значение анализируемого коэффициента характерно для строительной отрасли. Информация представлена в таблице 6.

Таблица 6 – Среднеотраслевые значения коэффициентов финансовой устойчивости (производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов)

Наименование показателя	2016 год	2017 год	2018 год
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, в процентах	-4,02	-4,7	7,55
Коэффициент автономии (доля собственных средств в валюте баланса), в процентах	19,42	16,79	27

Финансовый рычаг показал, что на каждый рубль собственных средств приходится в 2016 году 2,01 р. заемных средств, в 2017 году – 1,8 р., а в 2018 году – 1,99 р. заемных средств. Это означает, что предприятие в значительной мере зависит от заемных средств. Полученные значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами говорят о том, что в 2016 году 16 %, в 2017 году

17 %, в 2018 году 14 % оборотных активов организации финансировалось за счет собственных средств предприятия. На протяжении всего анализируемого периода этот показатель был выше нормы и среднеотраслевого значения, которое в 2018 году составило 7,55 %. Следовательно, структура баланса предприятия признается удовлетворительной. Коэффициент соотношения долгосрочной и краткосрочной задолженности очень низкий, однако, имеет тенденцию роста. Полученное значение в 2018 году говорит о том, что на каждый рубль краткосрочных обязательств приходится 0,09 рубля долгосрочных. В целом, организация является зависимой с финансовой точки зрения и финансово неустойчивой.

Далее проанализируем ликвидности и платежеспособности баланса организации. Финансовое положение компании можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерии оценки финансового положения – ликвидность и платежеспособность организация, т.е. умение вовремя и в полном объеме осуществить расчеты по краткосрочным обязательствам. Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам. В таблице 7 для проведения анализа ликвидности баланса активы группируются по степени убывания ликвидности, пассивы – по степени срочности оплаты (погашения).

Таблица 7 - Анализ ликвидности баланса компании за 2016 - 2018 гг.

Активы и пассивы по степеням ликвидности	2016 год	2017 год	2018 год
A1	9 494,00	19 130,50	16 941,00
A2	215 900,00	179 821,50	188 731,50
A3	157 919,50	128 575,50	140 693,00
A4	99 544,50	124 079,50	142 175,50
П1	177 320,00	106 427,00	130 245,00
П2	143 265,50	166 573,00	168 813,50
П3	1 924,00	17 055,00	26 242,00
П4	160 348,50	161 552,00	163 240,50

Для обеспечения абсолютной ликвидности необходимо соблюдение условий:

1) $A1 \geq П1$;

- 2) $A2 \geq П2$;
- 3) $A3 \geq П3$;
- 4) $A4 < П4$.

В период 2016 - 2018 гг. году имеем: $A1 < П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$. Следовательно, все условия, кроме первого, соблюдаются. Значит, наиболее ликвидных активов не хватает для покрытия обязательств. Таким образом, баланс компании за анализируемый период времени не является абсолютно ликвидным. Это обусловлено тем, что первое условие ликвидности баланса не выполняется. У компании нет достаточно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

Выполнение второго и третьего условия свидетельствует о том, что компания может быть платежеспособной в недалеком будущем в случае своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции. Выполнение четвертого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости компании, наличия у нее собственных оборотных средств. Для более качественного анализа ликвидности активов следует рассчитать коэффициенты ликвидности. Расчеты представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Расчет коэффициентов ликвидности

Наименование	Расчет	Значение			Темп прироста, в процентах		Рекомендуемое значение
		2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017	
1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент абсолютной ликвидности (L1)	$L1 = A1 / (П1+П2)$	0,03	0,07	0,06	136,62	- 19,16	$\geq 0,2$
Коэффициент быстрой ликвидности (L2)	$L2 = (A1+A2) / (П1+П2)$	0,70	0,73	0,69	3,65	- 5,63	$\geq 0,7$
Коэффициент текущей ликвидности (L3)	$L3 = (A1+A2+A3) / (П1+П2)$	1,20	1,20	1,16	0,34	-3,46	≥ 2
Коэффициент ликвидности по данным чистых оборотных активов (L4)	$L4 = (A1+A2+A3) - (П1+П2) / (П1+П2)$	0,20	0,20	0,16	2,08	- 20,80	-
Общий интегральный коэффициент ликвидности (L5)	$L5 = (A1+0,5A2+0,3A3) / (П1+0,5П2+0,3П3)$	0,66	0,76	0,69	14,71	- 8,95	≥ 1

Из таблицы 8 видно, что при нормальном значении коэффициента абсолютной ликвидности не менее 0,2 он составил 0,06. Более того, следует отметить отрицательную динамику показателя. В 2018 году коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 19,16 %. Значение коэффициента быстрой ликвидности оказалось в пределах допустимого. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т.е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности. Однако, данный показатель снизился в 2018 году, но это падение не критичное.

На 2018 год при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 1,16. За 3 года коэффициент снизился на 0,06. Сравнивая в таблице 9 показатель текущей ликвидности со среднеотраслевым значением, можно заметить, что по отрасли данный показатель также ниже нормы и постепенно снижается.

Таблица 9 – Среднеотраслевые значения коэффициента ликвидности (Производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов)

Наименование показателя	2016 год	2017 год	2018 год
Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия), процент	133	130,81	119,85

Общий интегральный коэффициент ликвидности в 2018 году составлял 0,69. Анализ показал, что в течение каждого рассматриваемого года фактическая величина коэффициента не соответствовала необходимой величине. Финансовое положение компании в части общей ликвидности можно признать неприемлемым. Общий интегральный коэффициент ликвидности выявляет покрытие на 69 % в 2018 году, что также характеризует активы организации, как неликвидные.

Согласно данным, представленным в таблице 9, значения всех показателей имеют ярко выраженную отрицательную динамику. Уменьшение коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности указывает на снижение платежеспособности предприятия как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

Оценка деловой активности представлена в таблице 10.

Группа коэффициентов деловой активности позволяет проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Показатели деловой активности особенно важно сравнивать со среднеотраслевыми, так как их величина может существенно колебаться в зависимости от отрасли.

Таблица 10 - Показатели деловой активности

Показатель	Годы			Темп прироста, в процентах	
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017
Фондоотдача	11,91	7,86	6,82	-34,03	-13,16
Ресурсотдача	1,98	1,80	1,67	-9,04	-7,21
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,50	2,49	2,36	-0,42	-5,09
Период оборота оборотных активов	146,17	146,79	154,67	0,43	5,37
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,68	4,82	4,46	3,01	-7,42
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,39	7,64	6,27	41,75	-17,98
Период оборота дебиторской задолженности	77,98	75,70	81,77	-2,93	8,02
Период оборота кредиторской задолженности	67,68	47,75	58,21	-29,45	21,92

Из таблицы 10 видно, что за анализируемый период показатель фондоотдачи уменьшился, для предприятия это являлось неблагоприятной тенденцией, это связано с увеличением стоимости основных средств на фоне снижения выручки от реализации. По отрасли данный показатель также снижался в 2016 - 2018 гг.

Эффективность использования ресурсов предприятия (ресурсотдача) снижается на протяжении всего анализируемого периода. В 2018 году предприятие с 1 рубля вложенного капитала получило 1,67 рубля выручки.

Оборачиваемость оборотных активов длительная, однако, здесь следует учесть отраслевую специфику, которая отражена в таблице 11. В соответствии с таблицей 10 в среднем по отрасли данный показатель в 2018 году был равен 230,3. Следовательно, длительность оборота текущих активов анализируемого предприятия ниже среднеотраслевых значений.

Таблица 11 - Среднеотраслевые значения показателей деловой активности (Производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов)

Наименование показателя	2016 год	2017 год	2018 год
Индекс изменения фондоотдачи по основным отраслям экономики, в процентах	99,8	95	92,5
Оборачиваемость оборотных активов, в днях	186,9	192,3	230,3

Период оборачиваемости дебиторской задолженности сократился в 2017 году, однако в 2018 году снова увеличился.

Предприятию следует обратить внимание на данный показатель. Высок риск непогашения дебиторской задолженности и ее перехода в разряд сомнительной и безнадежной.

Таким образом, страдает и качество дебиторской задолженности в глазах кредиторов.

Период оборачиваемости кредиторской задолженности имеет такую же тенденцию. Периоды оборота кредиторской и дебиторской задолженности не соответствуют друг другу.

Период оборота кредиторской задолженности меньше периода оборота дебиторской задолженности.

Это значит, что предприятие несет альтернативные издержки, связанные с отвлечением средств из оборота, а также затраты, связанные с финансированием возникающей потребности в дополнительных оборотных средствах и расходы на управление дебиторской задолженностью (персонал, телефонные переговоры, письма, судебные издержки и т.п.).

Оценка рентабельности представлена в таблице 12.

Рентабельность – это степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса, характеризует эффективность использования капитала. Показатели этой группы предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в данную организацию.

Таблица 12 - Расчет коэффициентов рентабельности

Наименование показателя	Формула	Год			Темп прироста, в процентах	
		2016 год, в процентах	2017 год, в процентах	2018 год, в процентах	2017/2016	2018/2017
Рентабельность собственного капитала	$\frac{ЧП}{СК}$	5,45	5,99	5,94	10,00	-0,78
Рентабельность капитала	$\frac{ЧП}{К}$	1,81	2,14	1,99	18,49	-7,32
Экономическая рентабельность	$\frac{Ппр}{А}$	8,02	8,62	7,16	7,51	-17,00
Рентабельность внеоборотных активов	$\frac{ЧП}{Вн.акт}$	8,74	7,78	6,81	-11,01	-12,46
Рентабельность оборотных активов	$\frac{ЧП}{Об.акт}$	2,28	2,96	2,80	29,71	-5,21
Рентабельность продаж (услуг)	$\frac{Ппр}{В}$	4,05	4,79	4,28	18,18	-10,55
Рентабельность основной деятельности	$\frac{Ппр}{З}$	4,22	5,03	4,47	19,10	-11,02

Рентабельность всего капитала также, как и рентабельность собственного капитала, в 2017 году возросла из-за увеличения чистой прибыли, а в 2018 году снизилась из-за снижения чистой прибыли и увеличения валюты баланса. Экономическая рентабельность (рентабельность активов) имеет такую же тенденцию.

В 2018 году показатель сократился, это связано со снижением прибыли от продаж.

Как видно из таблицы 12 рентабельность активов ООО «Борей» выше среднеотраслевых значений.

Рентабельность внеоборотных активов на протяжении всего анализируемого периода снижалась из-за роста стоимости оборотных средств.

Из произведенных расчетов мы видим, что рентабельность продаж снизилась в 2018 году. Это явилось следствием роста выручки и снижением прибыли от продаж.

Низкая рентабельность характерна для строительной деятельности. Однако, как видно из таблицы 13, среднеотраслевое значение немного превышает величину показателя данной организации.

Таблица 13 - Среднеотраслевые значения показателей рентабельности (Производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов)

Наименование показателя	2016 год	2017 год	2018 год
Уровень рентабельности (убыточности) проданных товаров, продукции, работ, услуг, в процентах	4,12	4,29	5,64
Рентабельность всех активов, в процентах	3,31	2,9	2,45

Данные таблицы 13 свидетельствуют о непостоянной динамике показателей рентабельности в анализируемом периоде. В 2017 году наблюдается их повышение по сравнению с 2016 годом, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом произошло снижение всех показателей рентабельности. Однако, по сравнению с 2016 годом, в 2018 году деятельность организации все же была более эффективна.

Таким образом, полученные значения коэффициентов говорят о низкой результативности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Борей». Эффективность предприятия ухудшается. Данное предприятие имеет неустойчивое финансовое положение. При сотрудничестве с данной организацией существует финансовый риск. Важным этапом оценки финансового состояния организации является сравнение её финансово-хозяйственной деятельности с конкурентами.

Для сравнения с конкурентом-лидером были выбраны параметры размера компании, чтобы понять, насколько отличаются масштабы деятельности.

В качестве крупнейшей организации строительной отрасли выбрано ДСК «Автобан» – ведущая дорожно-строительная организации Российской Федерации.

Среди показателей для сравнения были выделены следующие: балансовая стоимость активов, стоимость чистых активов, годовая выручка, численность работников и стоимость основных фондов.

Информация представлена в таблице 14. ОАО «Гордострой» по масштабам развития уступает крупнейшему предприятию страны. Так, балансовая стоимость активов ОАО «ДСК «Автобан» превышает балансовую стоимость анализируемого

предприятия в 37 раз, стоимость чистых активов ОАО «ДСК «Автобан» выше в 19 раз, а показатель годовой выручки – около 13 раз.

Таблица 14 – Сравнительный анализ ООО «Борей» с конкурентом-лидером

Показатель	ООО «Борей»	ОАО «ДСК «Автобан»
Балансовая стоимость активов, тыс.р.	488 541	18 066 373
Стоимость чистых активов, тыс.р.	164 091	3 095 371
Годовая выручка, тыс.р.	816 649	10 945 921
Численность работников предприятия, чел.	723	3 500
Балансовая стоимость основных фондов, тыс.р.	119 702	632 963

Проведем сравнительный анализ с конкурентами по финансовой структуре.

Для расчета по этому фактору воспользуемся данными бухгалтерской отчетности ОАО «Гордострой» и организаций аналогов и рассчитаем показатели, которые характеризуют финансовую устойчивость организации. Результаты расчетов отразим в таблице 15. В качестве организаций аналогов были выбраны организации дорожно–строительной деятельности в России, которые представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Сравнительный анализ ООО «Борей» с конкурентами.

Показатель	ОАО «Гордострой»	ОАО «Вологодавтодор»	АО «Ульяновскдорстрой»	ОАО «Дорстрой»	Среднее значение
Коэффициент финансовой независимости	0,33	0,46	0,17	0,31	0,31
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	1,41	1,91	0,84	1,06	1,27
Коэффициент текущей ликвидности	1,16	1,26	1,44	1,40	1,37
Коэффициент финансовой устойчивости	0,39	0,46	0,33	0,51	0,43
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,14	0,24	0,31	0,28	0,28
Доля задолженности в бюджет и внебюджетные фонды в пассиве	0,13	0,10	0,01	0,07	0,06

Коэффициент финансовой независимости довольно низкий, однако, это характерно для данного вида деятельности. Как видно из таблицы 15, у всех анализируемых дорожно–строительных организаций данный показатель ниже нормы. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности в целом лучше, чем у конкурентов, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами намного ниже, чем у организаций аналогичного вида деятельности.

4 Список рекомендуемой литературы

- 1 Аскеров, П.Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие / П.Ф. Аскеров, И.А. Цветков, Х.Г. Кибиров. - М.: НИЦ ИНФРА-М., 2015. - 176 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457326>
- 2 Бережная, Е.В. Диагностика финансово-экономического состояния организации / Е.В.Бережная, О.В.Бережная и др. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 304 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=411611>
- 3 Быковский, В.В. Технологии финансового менеджмента: Учебное пособие / В.В. Быковский. - Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2008. - Ч.1. - 80 с.
- 4 Герасименко, А. Финансовый менеджмент - это просто [Электронный ресурс]: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. - М.: Альпина Паблишер, 2013. - 531 с. - ISBN 978-5-9614-4328-8: - Режим доступа: - <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=521592>
- 5 Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: Учебник / Т. В. Кириченко. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 484 с. - ISBN 978-5-394-01996-8.: – Режим доступа: - <http://znanium.com/bookread2.php?book=415005>
- 6 Круш, З.А. Диагностика финансовой несостоятельности в системе анализа и оценки деятельности сельскохозяйственных предприятий / З. А. Круш, Ю. В. Ткачева // Менеджмент в России и за рубежом, 2010. - N 2. - С. 69-75.
- 7 Сорокина, Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 176 с.
- 8 Теплова, Т. В. Корпоративные финансы [Текст]: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям / Т. В. Теплова. - Москва : Юрайт, 2014. - 655 с. - (Бакалавр. Углубленный курс). - Прил.: с. 588-654. - Библиогр.: с. 655. - ISBN 978-5-9916-3040-2.

- 9 Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия) [Электронный ресурс]: учебник / А.М. Фридман. - 2-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 488 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02158-9 – Режим доступа: - <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453896>
- 10 Ресурс доступа к электронным периодическим изданиям. – Режим доступа: <http://elibrary.ru>;
- 11 Электронно-библиотечная система. – Режим доступа: <http://znanium.com>;
- 12 Электронно-библиотечная система. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru>;
- 13 Федеральная служба государственной статистики. – Режим доступа: <http://gks>;
- 14 Министерство экономического развития РФ. – Режим доступа: <http://economy.gov.ru>;
- 15 Министерство финансов РФ. – Режим доступа: <https://minfin.ru>;
- 16 Электронный журнал «Корпоративные финансы». – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/>.

Приложение А

(рекомендуемое)

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Борей»

АКТИВ	Код строки	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110		59	59
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	117590	121814	85298
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170	303	303	353
Отложенные налоговые активы	1180	2 256	2 359	263
Прочие внеоборотные активы	1190	19 707	20 566	17 741
ИТОГО по разделу I	1100	139 856	145 101	103 714
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	153 354	126 962	129 002
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220		464	67
Дебиторская задолженность	1230	217 790	148 108	189 348
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 287	26 595	11 666
Прочие оборотные активы	1260	390	11 175	11 012
ИТОГО по разделу II	1200	378 821	313 304	341 095
БАЛАНС (актив)	1600	518 677	458 405	444 809
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	103 216	103 216	103 216
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	36474	36474	36474
Резервный капитал	1360	10 321	10 321	10 321
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	14080	12379	10703
ИТОГО по разделу III	1300	164091	162390	160714
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	18459	30802	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	1598	1625	1683
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
ИТОГО по разделу IV	1400	20057	32427	1683
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	156000	160485	162088
Кредиторская задолженность	1520	167960	92530	120324
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540	10569	10573	
Прочие обязательства	1550			
ИТОГО по разделу V	1500	334529	263588	282412
БАЛАНС (пассив)	1700	518677	458405	444809

Приложение Б

(рекомендуемое)

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Борей»

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.
Выручка	2110	816 649	813574
Себестоимость продаж	2120	-781 682	-774632
Валовая прибыль (убыток)	2100	34 967	38942
Коммерческие расходы	2210		
Управленческие расходы	2220		
Прибыль (убыток) от продаж	2200	34 967	38 942
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	479	940
Проценты к уплате	2330	-24 402	-20850
Прочие доходы	2340	35 631	20608
Прочие расходы	2350	-28781	-19304
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	17894	20336
Текущий налог на прибыль	2410	-3594	-6598
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	90	387
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	27	21
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-103	2 123
Прочее	2460	-4523	-6 206
Чистая прибыль (убыток)	2400	9701	9676
СПРАВОЧНО:			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
Совокупный финансовый результат периода	2500	9701	9676
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		