

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРОИТЕЛЬНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ НА ОСНОВЕ ДАННЫХ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Ольга ЛАТЫПОВА,
аспирант БГЭУ

(Продолжение. Начало в N 11)

Так как с точки зрения грамотного ведения хозяйства чрезмерное превышение наличных средств или товарно-материальных запасов явление достаточно негативное, а текущие обязательства СПМК как в базисном (на 208,2%), так и в отчетном периоде (на 139,7%) покрываются текущими активами, то в целом снижение коэффициента текущей ликвидности на 68,5% можно считать нормальным (при условии, что такой темп снижения имеет разовый характер и не станет устойчивой тенденцией в будущем). Однако безусловно отрицательным является наблюдаемое при этом падение коэффициентов быстрой ликвидности и критической оценки (соответственно на 84,7 и 30,6% пункта), напрямую связанное с увеличением времени обращения счетов к получению и структурными изменениями в составе оборотных активов (см. таблицы 5, 8). Произошедшее за отчетный период снижение удельного веса денежных средств (на 2,9%) и рост доли товарно-материальных ценностей (на 10,9%) свидетельствует о "затоваривании" части оборотного капитала. Для экономики предприятия это означает, что, если в базисном году оно имело возможность немедленно оплатить 30,9% своих текущих обязательств, то к концу отчетного — только 0,3%.

Анализ коэффициентов сигнализирует об общих изменениях финансового состояния предприятия. В целях выявления более глубоких причинно-следственных связей он дополняется анализом структуры и динамики изменений стоимостных показателей бухгалтерской отчетности.

Так, по данным таблицы 7 сумма имущества СПМК возросла за отчетный период на 31,8%, или на 445618 тыс.руб. Наибольший удельный вес в составе имущества как в 1994, так и в 1995 г. занимают долгосрочные активы (см.рис.2). В абсолютной сумме они увеличились на 12413 тыс.руб. (темп роста — 1,1%). Изменения структуры долгосрочных активов невелики и обусловлены, главным образом, дополнительными инвестициями собственных средств предприятия в сумме 17574 тыс.руб. на строительство новой производственной базы.

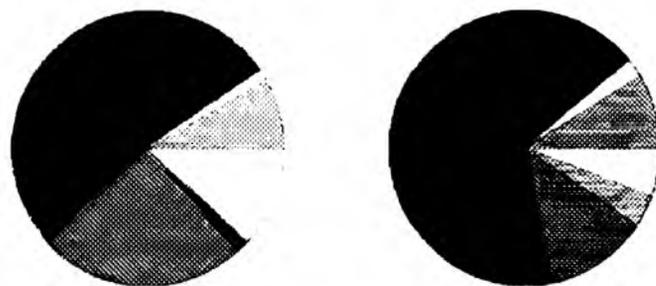
Доля оборотных (текущих) активов на 1.01.95 г. значительно меньше (20,9% пункта), однако, за отчетный период она возросла на 18,4%, или на 433205 тыс.руб. Это объясняется количественными и качественными из-

менениями структуры текущих активов. Еще больше увеличился удельный вес производственных запасов с 63728 тыс.руб. в 1994 году до 282979 тыс.руб. в 1995 году и инвентаря с 1843 тыс.руб. в 1994 году до 7741 тыс.руб. в 1995 году. Прирост этих показателей составил соответственно 344% пункта (или 219251 тыс.руб.) и 320% пунктов (или 5898 тыс.руб.), повлияв на изменение структуры текущих активов по оборотным запасам на 17,2% и инвентарю на 0,5%.

Рис. 2 Изменение структуры средств СПМК

1994 год

1995 год



— основные средства;

□ — оборудование к установке;

■ — незавершенные кап.вложения;

□ — производственные запасы;

■ — инструменты и инвентарь;

□ — товары;

□ — денежные средства;

■ — дебиторская задолженность;

□ — прочие активы.



Таблица 7
Структурный анализ имущества СПМК

Показатели	1.01.95 г.		1.01.96 г.		Отклонения		Темпы роста, (%) $\frac{гр.3 \times 100}{гр.2} - 100$
	сумма (тыс.р.)	в % к итогу	сумма (тыс.р.)	в % к итогу	Абсолютный прирост (тыс.р.)	в % к итогу	
А	1	2	3	4	5	6	7
1. Долгосрочные активы	1107081	79,1/100* ¹	1119494	60,7/100*	+12413	-18,4	+1,1
1.1. Основные средства	151003	10,8/13,6*	145842	7,9/13*	-5161	-2,9/-0,6*	-3,4
1.2. Оборудование к установке	4664	0,3/0,5*	4664	0,3/0,4*	-	-/-0,1*	-
1.3. Незавершенные кап.вложения	951414	68/85,9*	968988	52,5/86,6	+17574	-15,5/+0,7*	+1,8
2. Текущие (оборотные) активы	292629	20,9/100*	725834	39,3/100*	+433205	+18,4	+148,0
2.1. Производственные запасы	63728	4,6/21,8*	282979	15,3/39*	+219251	+10,7/+17,2*	+344,0
2.2. Инструменты и инвентарь	1843	0,1/0,6*	7741	0,4/1,1*	+5898	+0,3/+0,5*	+320,0
2.3. Товары	25	-/-	3782	0,2/0,5*	+3757	+0,2/+0,5*	+15028,0
2.4. Денежные средства	41463	3/14,2*	1459	0,1/0,2*	-40004	-2,9/-14*	-96,5
2.5. Товары отгруженные	185097	13,2/63,2*	429873	23,3/59,2*	+244776	+10,1/-4*	+132,2
2.6. Прочие активы	473	-/0,2*	-	-	-473	-/-0,2*	-
Итого активов	1399710	100	1845328	100	+445618	*	+31,8

¹ Знаком "*" помечен удельный вес показателей в промежуточных итогах.

Увеличение остатков товаров на 3787 тыс.руб. при темпе роста 15028% вызвано как расширением фирменной торговли, так и снижением оборачиваемости. Наибольший удельный вес в составе ведущих активов занимает задолженность заказчиков за выполненные работы: 185097 тыс.руб. в базисном и 429873 тыс.руб. в отчетном году. Отклонение в абсолютной сумме составило 244776 тыс.руб., темп роста — 132,2%. Хотя удельный вес показателя в оборотных активах снизился незначительно — на 0,4% пункта, его доля в совокупных активах возросла до 23,3% (или на 10,1% пункта). Остаток денежных средств на конец отчетного периода снизился на 40004 тыс.руб., или 96,5%, что привело к сокращению их доли в оборотных активах на 14% пунктов, а в совокупных — на 2,9% пункта.

К реальным активам, характеризующим производственный потенциал строительного предприятия, относят сумму производственных запасов, инструментов и инвентаря, незавершенного производства, основных средств и оборудования. Сопоставим их удельный вес

$$\text{на } 1.01.95 \text{ г. } \frac{151003 + 4664 + 951414 + 63728 + 1843}{1399710} \times 100 = 83,8\%$$

$$\text{на } 1.01.96 \text{ г. } \frac{145842 + 4664 + 968988 + 282979 + 7741}{1845328} \times 100 = 76,4\%$$

Снижение удельного веса реальных активов за отчетный период на 7,4% пункта (76,4—83,8). Явление неблагоприятное, так как отражает снижение производственного потенциала СПМК.

Предприятие может приобретать имущество за счет собственных и заемных средств. Соотношение этих источников, динамика их изменения в значительной мере характеризует финансовое положение предприятия. Структурный анализ источников средств СПМК г.Гродно (таблица 8) показывает, что в целом они возросли на 455618 тыс.руб. (или на 31,8% пункта). В том числе за счет: увеличения собственных средств предприятия на 62027 тыс.руб. (темпы роста показателя 5,3% пункта) и заемных средств на 378591 тыс.руб. (темпы роста показателя 268,5% пункта). Этот процесс отразился на структуре источников средств предприятия и динамике его изменения. Если в 1994 году удельный вес собственных средств предприятия составил 89,9%, а заемных 10,1%, то к концу 1995 года показатели соответственно равнялись 71,8% и 28,2%. Общее изменение структуры в сторону увеличения доли заемных средств на 18,1% свидетельствует о некотором снижении платежеспособности и связано со структурными и качественными изменениями в составе этих средств.

Что касается уставного фонда СПМК, то сумма его, 979 тыс.руб., практически не изменилась, как не изменился и его удельный вес в сумме собственных средств пред-

Таблица 8
Структурный анализ источников средств СПМК г.Гродно

Источники средств	1.01.95 г.		1.01.96 г.		Отклонения		Темпы роста, (%) $\frac{3 \times 100}{2} - 100$
	в сумме (тыс.р.)	в % к итогу	в сумме (тыс.р.)	в % к итогу	Абсолютный прирост (тыс.р.)	В % пунктах	
А	1	2	3	4	5	6	7
1. Собственные средства (всего)	1258733	89,9	1325760	71,8	+67027	-18,1	+5,3
1.1. Уставный фонд	979	0,1/0,1 ¹	979	0,1/0,1 [*]	-	-	-
1.2. Резервный фонд							
1.3. Фонды специального назначения	1177402	84,1/93,5 [*]	1248571	67,6/94,2 [*]	+71169	-16,5/+0,7 [*]	+6
1.4. Нераспределенная прибыль	80352	5,7/6,4 [*]	76210	4,1/5,7 [*]	-4142	-4,1/-0,7 [*]	-5,2
2. Заемные средства	140977	10,1	519568	28,2	+378591	+18,1	+268,5
2.1. Кредиты и др. заемные средства	26759	1,9/19 [*]	6521	0,4/1,3 [*]	-20238	-1,5/-17,7 [*]	-75,6
2.2. Расчеты и прочие пассивы	114218	2,2/81 [*]	513047	27,8/98,7 [*]	+398829	+19,6/+17,7 [*]	
Итого источников	1399710	100	1845328	100	455618	*	+31,8

¹Знаком “*” помечен удельный вес показателей в промежуточных итогах.

приятия (0,1% пункта). Фонды специального назначения в 1995 году составляли 94,2% суммы собственных средств, что на 0,7% больше, чем в 1994 году. Их прирост в абсолютной форме составил 71169 тыс.руб., темп роста показателя — 6%. В то же время наблюдается некоторое снижение чистой прибыли предприятия — на 5,2% (или на 4142 тыс.руб.). Если в 1994 году его удельный вес составлял 6,4% собственных средств, то к концу отчетного года — 5,7%. Эта неблагоприятная тенденция обусловлена рядом факторов (см.табл.2—5).

Значительный рост доли заемных средств связан, прежде всего, с резким увеличением кредиторской задолженности в абсолютной сумме на 398829 тыс.руб. (темп роста показателя 349,2%), или на 17,7% пункта. В базисном году кредиторская задолженность составляла 2,2% совокупных пассивов СПМК, а в отчетном уже 27,8%. При оценке значимости подобных изменений для экономики предприятия необходим дифференцированный подход, при котором сопоставляется стоимость кредитов и прочих заемных средств (финансовые издержки, ссудный процент и так далее) с величиной финансовых издержек по кредиторской задолженности и прочим пассивам (как правило, это пеня, штрафные санкции в связи с несвоевременностью оплаты согласно заключенным договорам и так далее). В частности, для СПМК, имеющего некоторые налоговые льготы и льготные условия расчетов с поставщиками, использование суммы кредиторской задолженности в качестве одного из источников финансирования выгодно.

Несмотря на то, что в течение 1995 года долгосрочные активы СПМК возросли на 12413 тыс.руб., предприятие полностью финансирует их увеличение за счет собствен-

ных средств, которые за тот же период увеличились на 67027 тыс.руб. Расчеты, приведенные в таблице 9, показывают, что как в базисном, так и в отчетном году 99% в структуре источников финансирования долгосрочных активов приходится на собственные средства предприятия. 1% составляет ссуда вышестоящей организации, увеличившаяся за отчетный период на 12 тыс.руб. Дальнейший анализ источников покрытия связан с обоснованностью и экономической целесообразностью их использования на приобретение тех или иных долгосрочных активов. Сопоставив структурные и стоимостные изменения, можно сделать вывод о том, что они незначительны.

Стоимость основных средств снизилась на 5161 тыс.руб., или на 1%, что связано с их выбытием. С 1.01.96 г. объем кап.вложений в новый производственно-технический комплекс СПМК составил 17574 тыс.руб. Учитывая то, что весь освоенный объем работ в сумме 968988 тыс.руб. составляет только 17% от проектного (работы ведутся с 1989 года), перед предприятием встает серьезный вопрос о пересмотре дальнейшей финансовой стратегии. Положение, когда 87% долгосрочных активов (в том числе 968988 тыс.руб. от незавершенного строительства и 6664 тыс.руб. оборудования для нового производственно-технического комплекса) “заморожено”, отвлечено из оборота на длительный срок, говорит о неудовлетворительном качестве финансового менеджмента.

Исправить положение можно, либо предприняв шаги по реализации этого объекта (что в условиях кризисной экономики весьма затруднительно), либо путем привлечения дополнительных инвестиций (иностраннных — при создании совместного предприятия, бюджетных — при пе-

Таблица 9
Анализ соответствия долгосрочных активов СПМК источникам их покрытия

Наименование долгосрочных активов	1.01.95 г.		1.01.96 г.		Изменения за отчетн. период		Наименование источников покрытия	1.01.95 г.		1.01.96 г.		Изменения за отчетный период	
	сумма (тыс.р.)	уде ль- ный вес (%)	сумма (тыс.р.)	уде ль- ный вес (%)	в сум- ме (тыс. руб.)	по уде льн- ве- су (%)		сумма (тыс.р.)	уде ль- ный вес (%)	сумма (тыс.р.)	уде ль- ный вес (%)	в сум- ме (тыс. руб.)	по уде льн- ве- су (%)
А	1	2	3	4	5	6	Б	1	2	3	4	5	6
1. Основные средства	151003	14	145842	13	-5161	-1	1. Собственные средства	1258733	99	1325760	99	+67027	-
2. Оборудование к установке	6664	1	6664	1	-	-	2. Долгосрочные финансовые обязательства	6759	1	6521	1	-238	-
3. Незавершенные кап.вложения	951414	85	968988	86	+17574	+1	2.1. Кредиты банка	250	-	-	-	-250	-
							2.2. Ссуды	6509	1	6521	1	+12	-
Итого	1109081	100	1121494	100	+12413	*	Итого	1265492	100	1332281	100	+66789	*

Таблица 10
Анализ динамики изменения активов и источников их финансирования по СПМК в рамках функционального баланса

	Наименование актива	Структура %		Откло- нения (+, -)	Наименование источников	Структура %		Откло- нения (+, -)
		1994 г.	1995 г.			1994 г.	1995 г.	
	А	1	2	3	Б	4	5	6
Зона инвестиций →	Активы недвижимые	79,1	60,7	-18,4	Ресурсы стабильные -собственный капитал; -долгосрочные займы	90,4 89,9 0,5	72,2 71,8 0,4	-18,2
Зона производства →	Активы оборотные в производстве -займы -незавершенное производство; -авансы -ТМЦ	4,7 4,7	16 16	11,3	Ресурсы производ- ства -кредиты постав- щиков; -прочие кредитор- ские задолжен.	3,8 1,5 2,3	19,9 9,1 10,8	+16,1 +7,6 +8,5
Зона вне производ- ства →	Активы оборотные вне производства (дебиторская задол- женность)	13,2	23,2	10	Ресурсы вне произ- водства (кредиты разные)	4,3	7,9	+3,6
Зона денежных средств →	Активы денежные (наличность)	3	0,1	-2,9	Пассивы денежные (банков, кредиты)	1,5	-	-1,5

репрофилировании объекта с учетом стратегических интересов развития национальной экономики и включении его в Государственную программу и так далее).

Обобщить результаты и выработать рекомендации по управлению финансами строительного предприятия на следующий отчетный период (год, квартал, месяц) можно, построив функциональный баланс. Сравнение потребности в фонде регулирования той или иной его части с фактической структурой собственных и заемных средств в динамике (таблица 10) позволяет сделать следующие выводы:

Зона инвестиций, затрагивающая соотношение недвижимых активов и стабильных источников покрытия, привлечения дополнительных ресурсов не требует. Однако в целях повышения эффективности работы предприятия необходимы изменения состава долгосрочных активов.

Решение об ускоренном вводе в действие строящихся мощностей потребует новых значительных инвестиций. В случае реализации недостроенного объекта полученные средства могут быть использованы частично на приобретение новой техники и технологии, частично на пополнение оборотных средств, что приведет к коренным структурным изменениям функционального баланса предприятия. В настоящее время, несмотря на снижение удельного веса недвижимости на 18,4%, как и в базисном периоде, она полностью финансируется за счет собственного капитала СПМК.

Обращают на себя внимание не очень благоприятные изменения, происшедшие в зоне производства. Если в 1994 г. товарно-материальные ценности составляли 4,7% совокупных активов, то к концу 1995 года — 16%. Имеет место значительный (на 16,1%) рост кредиторской задолжен-

ности, в том числе за счет увеличения кредитов поставщиков на 7,6% и за счет прочей кредиторской задолженности на 8,5%. Для экономики строительных предприятий Республики Беларусь в качестве оптимального может быть принят вариант, когда доля оборотных активов производства равна или превышает производственные ресурсы. Поэтому в целях совершенствования структуры производства необходимо, с одной стороны, принять меры по изменению структуры производственных активов в сторону уменьшения товарно-материальных ценностей и увеличения авансов заказчика, а с другой, — активно работать над сокращением кредиторской задолженности.

Управленческие решения, касающиеся финансов, отвлеченных в зону вне производства, должны быть направлены на уменьшение дебиторской задолженности, которая за отчетный период возросла на 10%. Работа над сокращением времени счетов к получению предусматривает переход на систему принципиально новых финансовых отношений с заказчиками. Это позволит не только ускорить оборот капитала, отвлеченного во внепроизводственные активы, но и увеличить денежную наличность предприятия.

В данной статье рассмотрены лишь основные направления и методика текущего анализа финансовой устойчивости строительного предприятия, которые могут быть реализованы на основе информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности. Результаты такого анализа, собранные за ряд лет, позволяют делать средне- и долгосрочные прогнозы, определить устойчивость предприятия как системы в условиях различных макроэкономических изменений.

“ЗАМОРОЧКИ” ДЛЯ БУХГАЛТЕРА

Многие досадные и абсурдные недостатки нашего законодательства очевиднее всего проявляются в бухгалтерских документах. К одному из таких казусов хотелось бы привлечь внимание наших читателей, особенно тех, кто причастен к законотворчеству.

Например, зарплата работника за октябрь по начислению составила 925500 рублей. 30 льготных минимальных заработных плат с начала года он уже использовал. За обучение вузу предприятием перечислено 2940000 рублей. Таким образом, сумма за обучение плюс зарплата составят 3892500 рублей. Подоходный налог с нее равен 623125 рублей. В итоге работник на руки получит около трехсот тысяч рублей — третью часть своего заработка.

Все труднее сейчас получить образование бесплатно. Часто этот вопрос ставится весьма категорично: сегодня деньги — завтра диплом. Казалось бы, повезло тем, чьи способности замечены и за чье обучение платит предприятие, заинтересованное в подготовке специалиста. Оказывается, на деле все не так однозначно. Ведь согласно “Методическим указаниям по начислению подоходного налога с граждан” суммы выплат за обучение, “превышающие 30 минимальных заработных плат, облагаются по совокупности с другими, полученными по месту основной работы, доходами”.

Что ни говори, а дорого образование по нынешним временам.