

Тема № 19

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРОИТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ.

Финансовое состояние - это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, структуру и динамику имущества (активов) строительной организации, финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность.

Финансовое состояние строительных организаций интересует как внешних потребителей результатов анализа (кредиторов, поставщиков, других реальных и потенциальных деловых партнеров), так и внутренних потребителей (собственников средств, акционеров). В зависимости от потребителей результатов анализа определяется его содержание. Внешние потребители располагают в основном данными баланса предприятия, внутренние - ставят более обширные задачи и используют всестороннюю информацию, позволяющую выявить влияние на финансовое состояние многих сторон и факторов производственно-хозяйственной деятельности.

Данные, содержащиеся в балансе предприятия, позволяют дать оценку объема и динамики имущества, находящегося в распоряжении строительной организации, а также выделить в составе активов оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства.

Если в строительной организации наблюдается рост имущества, это может быть обусловлено рядом причин: расширением производственной деятельности; инфляционными процессами, влиянием переоценки основных фондов и т. п. Уменьшение активов может явиться следствием сужения объема производства из-за потери производственной мощности, сокращения платежеспособности заказчиков, недоступности приобретения материалов и др.

Рост объема и увеличение доли оборотных средств с финансовой точки зрения должны оцениваться положительно, так как повышаются мобильность, маневренность имущества, ускоряется его оборачиваемость, что является составным элементом повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности.

Однако без более глубокого анализа сделать однозначный вывод нельзя. Вполне допустима ситуация, при которой рост оборотных средств явился следствием замедления их оборота.

Увеличение удельного веса запасов и производственных затрат, не сопровождающееся ростом производства, может свидетельствовать о стремлении организации защитить денежные активы от обесценивания под воздействием инфляции либо о нерационально выбранной хозяйственной стратегии, в результате которой значительная часть текущих активов иммобилизуется в запасах, что может лишь ухудшить финансовое состояние анализируемой организации.

Повышение темпа роста дебиторской задолженности может свидетельствовать об использовании стратегии ссуд для потребителей своей продукции и о положении, при котором организация мирится с отсутствием в ее распоряжении части своего дохода.

Поскольку активы строительной организации формируются из собственных

и заемных средств, оценка ее финансового положения требует предварительного анализа пассива баланса. Увеличение доли собственных средств за счет любого источника способствует улучшению финансового состояния.

Важна оценка тенденций изменения и структуры заемных средств. Если растут долгосрочные кредиты, то это свидетельствует, что организация может уверенно прогнозировать свою перспективу. Привлечение краткосрочных ссуд требует оценки их необходимости и целесообразности, более детального анализа положения дел в строительной организации.

Анализ структуры пассива баланса имеет целью выбор альтернативных вариантов финансирования деятельности организации; основными критериями этого выбора являются степень риска, цена того или иного источника финансирования, условия его использования, сроки уплаты долга. Невыполнение долговых обязательств может привести к утрате права собственности на имущество строительной организации.

Устойчивость финансового состояния - необходимое условие деятельности строительной организации в условиях возрастания риска при рыночной системе. Индикатором устойчивости финансового состояния является обеспеченность строительной организации собственными средствами. Наибольшая степень финансовой устойчивости достигается без привлечения заемных средств. Однако в рыночной экономике, особенно в кризисные периоды, сопровождаемые инфляцией, появляется необходимость привлечения заемных средств. Наличие заемных средств, их объем и динамику нельзя оценивать однозначно. Наличие заемных средств, с одной стороны, является ускорителем развития строительной организации и средством повышения эффективности ее деятельности, с другой - это свидетельство снижения финансовой устойчивости и повышения степени риска. Для обоснования привлечения заемных средств исходят из достигнутого уровня эффективности производственно-хозяйственной деятельности и так называемой цены заемных средств.

Для оценки финансовой устойчивости строительной организации используется следующая система показателей.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств, определяемый отношением суммы долгосрочных (K_t) и краткосрочных (P_p) кредитов к величине собственных средств (I_c) за минусом убытков прошлых лет ($Y_{пл}$) и отчетного года ($Y_{ог}$):

$$K_c = \frac{K_m + P_p}{I_c - Y_{пл} - Y_{ог}}$$

Чем выше значение этого коэффициента и чем больше его рост за анализируемый период, тем больше усиливается зависимость строительной организации от заемных средств, что свидетельствует об утрате ею своей финансовой устойчивости.

Другим показателем, характеризующим финансовую устойчивость строительной организации, является коэффициент автономии (K_a), определяемый отношением суммы собственных средств (I_c) к общей стоимости имущества строительной организации (I):

$$K_a = \frac{I_c}{I}$$

Оптимальное значение уровня этого коэффициента определяется в результате проведения более детального и углубленного анализа. В любом случае по значению уровня этого коэффициента оценивается финансовая устойчивость строительной организации, а также уровень кредитного риска, т.е. определяется, насколько строительная организация защищена от потерь в период кризиса и имеет возможность дальнейшего привлечения заемных средств.

Кроме того, в рассматриваемую систему показателей входит коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дз}$), определяемый по формуле:

$$K_{дз} = \frac{K_m}{I_c + K_m - Y_{пл} - Y_{ог}}$$

Коэффициент характеризует долю долгосрочных займов в собственных средствах строительной организации. Чем стабильнее положение в стране, отрасли, чем успешнее деятельность строительной организации, тем у нее больше потребность в привлечении долгосрочных кредитов для расширения и совершенствования производства. В нынешней ситуации, когда столь неустойчива экономика и мало предсказуемы перспективы, долгосрочные Кредиты вообще не выделяются.

Следующий показатель - коэффициент иммобилизации ($K_{им}$), или коэффициент реальной стоимости основных средств, определяемый отношением остаточной стоимости основных средств ($O^o_{ср}$) к величине суммарного имущества (I) строительной организации:

$$K_{им} = \frac{O^o_{ср}}{I}$$

Этот показатель характеризует эффективность использования средств строительной организации с позиций их применения в предпринимательской деятельности. Значение данного коэффициента в значительной степени будет зависеть от того, имеет ли организация собственный парк строительных машин и какова степень удовлетворения этим парком потребностей строительной организации. Распространена комбинация двух вариантов: частично потребность в строительной технике удовлетворяется собственными основными фондами, а частично - используются средства специализированных управлений механизации.

Устойчивость финансового состояния строительной организации можно оценить и по источникам формирования запасов затрат (раздел II актива баланса). Если эта часть имущества обеспечена собственными оборотными средствами, то в строительной организации имеет место абсолютная финансовая устойчивость. Следующая ступень финансовой устойчивости может быть охарактеризована как нормальная. При ней запасы и затраты обеспечены условно собственными средствами, в состав которых дополнительно включены долгосрочные кредиты, погашение которых в анализируемом году не предстоит. Третьей ступенью является неустойчивое финансовое состояние, при котором для покрытия материальной части имущества привлекаются дополнительно и краткосрочные кредиты. И наконец, последняя ступень - кризисное состояние. Оно имеет место, когда покрытие затрат и запасов требует привлечь средства кредиторской задолженности.

Устойчивость финансового состояния строительной организации можно охарактеризовать уровнем и динамикой коэффициента отношения (K_o) дебиторской задолженности (D_3) к кредиторской (K_3):

$$K_o = \frac{D_3}{K_3}$$

Более благоприятно для устойчивости финансового состояния значение этого коэффициента >1 . Если же кредиторская задолженность не обеспечена дебиторской, то финансовое состояние организации нельзя оценить как устойчивое.

Финансовое состояние строительной организации определяется и ликвидностью ее имущества, т. е. скоростью превращения в денежные средства. По этому признаку имущество можно подразделить на следующие группы: 1) высоколиквидные средства (все виды денежных средств и краткосрочных финансовых вложений); 2) быстрореализуемые средства (дебиторская задолженность); 3) низколиквидные средства (запасы и затраты); 4) неликвидные средства (основные средства и внеоборотные активы). В ходе анализа определяются величина средств и изменение ее за анализируемый период по каждой названной выше группе, а также изменение ее доли в объеме имущества. Выявляется причина происшедших изменений и дается им оценка.

Эта же группировка имущества используется и для оценки платежеспособности строительной организации, для чего ликвидные активы сопоставляются с суммарной величиной краткосрочной и кредиторской задолженности.

Платежеспособность - показатель финансового состояния организации, характеризующий способность рассчитываться с бюджетом, поставщиками, кредиторами и т. п. Наиболее полно текущую платежеспособность характеризует показатель абсолютной ликвидности, определяемый отношением суммы быстроликвидных средств к величине краткосрочной и кредиторской задолженности.

Кроме коэффициента абсолютной ликвидности оцениваются величины коэффициентов промежуточной и общей ликвидности. Последние два коэффициента различаются величиной числителя. В коэффициенте промежуточной ликвидности числителем является наряду с денежными и приравненными к ним средствами еще и дебиторская задолженность. При расчете коэффициента общей ликвидности числитель его дополнительно увеличивается на величину низколиквидных средств. Если значение коэффициента общей ликвидности будет выше единицы (>1), то платежеспособность строительной организации нельзя оценить как обеспеченную. Помимо текущей платежеспособности следует оценить и ожидаемую платежеспособность, которая определяется с учетом ожидаемых поступлений. По результатам анализа финансового состояния строительной организации следует сделать конкретные выводы и оценить возможности улучшения ее финансового состояния. Причем разрабатываются различные варианты таких улучшений при различных условиях - от более пессимистичных до оптимистичных.

Учитывая неопределенность ситуации и возможный риск, строительная организация должна разработать ряд вариантов повышения эффективности ее производственно-хозяйственной деятельности.

При этом возможны два подхода: 1) защитная тактика, которая основывается на проведении мероприятий внутреннего характера, связанных с сокращением

потерь, использованием внутренних резервов, перестановкой кадров, укреплении дисциплины, отсрочкой оплаты кредитов, расчетов с поставщиками, работниками и пр.; 2) наступательная тактика, которая ориентируется на активизацию действий строительной организации во внешней среде.

Аудит, его цель и основные понятия.

Под термином аудит понимается независимая экспертиза финансовой отчетности предприятия на основе проверки: соблюдения порядка ведения бухгалтерского учета (документов системы нормативного регулирования бухгалтерского учета), соответствия хозяйственных и финансовых операций законодательству РФ, полноты и точности отражения деятельности предприятия в финансовой отчетности.

Целью аудита является установление достоверности финансовой отчетности предприятия и соответствия совершаемых им финансовых и хозяйственных операций нормативным актам, действующим на территории РФ.

Аудиторская деятельность представляет собой предпринимательскую деятельность аудиторов и аудиторских фирм по осуществлению независимых вневедомственных проверок бухгалтерской отчетности, расчетно-платежных документов, налоговых деклараций и других финансовых обязательств хозяйствующих субъектов.

Аудиторская деятельность является лицензируемой. В целях организации государственного регулирования аудиторской деятельности в РФ образована Комиссия по аудиторской деятельности при Президенте РФ.

Все юридические лица, занимающиеся аудиторской деятельностью, обязаны пройти аттестацию на право осуществления этой деятельности, получить квалификационный аттестат и соответствующие лицензии.

Результатом аудиторской проверки должно быть аудиторское заключение. Заключение состоит из трех частей - вводной, аналитической и итоговой. Вводная часть содержит: название аудиторской фирмы; ее юридический адрес; телефон; порядковый номер, дату выдачи лицензии и наименование органа, выдавшего лицензию на осуществление аудиторской деятельности, а также срок действия лицензии, номер регистрационного свидетельства, фамилии всех аудиторов, принимавших участие в проверке.

В аналитической части указываются: наименование экономического субъекта и период деятельности, за который проводится проверка; результаты экспертизы по вопросам организации бухгалтерского учета, сопоставления соответствующей отчетности и состояния внутреннего контроля; факты выявленных нарушений установленного порядка ведения бухгалтерского учета и финансовой отчетности, а также нарушений законодательства при совершении финансово-хозяйственных операций, которые нанесли или могут нанести ущерб интересам собственника, государства и третьих лиц.

В итоговой части аудиторского заключения содержится запись о подтверждении достоверности финансовой отчетности предприятия. Аудиторская проверка проводится по решению самого предприятия, а обязательная аудиторская проверка - в случаях, прямо установленных актами законодательства РФ.