

УДК 336.6: 69

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРОИТЕЛЬНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Ленская А.В.

*Владивостокский государственный университет экономики и сервиса, Владивосток,
e-mail: nastasya.lenskaya@mail.ru*

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой всей экономической деятельности любой организации, ее кредитоспособности, привлекательности для инвесторов, конкурентоспособности в отраслевой конкуренции. Его анализ служит инструментом для выявления проблем управления финансово-хозяйственной деятельностью, прогнозирования определенных показателей, выбора инвестиционных направлений и финансовой деятельности предприятия в целом. Поэтому перед предприятиями возникает проблема необходимости улучшения финансового состояния, так как более устойчивые предприятия смогут выстоять на рынке даже в кризисное время. В данной статье рассмотрены пути улучшения финансового состояния строительного предприятия. Получение информативных параметров, которые дают объективную и точную картину финансового состояния и финансовых показателей организации, является целью анализа финансовой отчетности. В экономической литературе представлено множество методик анализа отчетности и финансового состояния отечественных и зарубежных авторов, различающихся многообразием вариантов, понимания сущности и интерпретации результатов. Универсальной методикой анализа финансового состояния субъекта независимо от отрасли, в которой он функционирует, является коэффициентный анализ из-за простоты и нивелирования влияния инфляции. Проведенный анализ финансового состояния ОАО «Хабаровский завод промышленного и гражданского домостроения» позволил обосновать мероприятия по улучшению финансового состояния, которые представлены по тематическим блокам: по улучшению ликвидности, рентабельности, деловой активности.

Ключевые слова: анализ финансового состояния, рентабельность, деловая активность, бухгалтерская отчетность, коэффициенты оборачиваемости, основные фонды, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость

ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE CONSTRUCTION ORGANIZATION

Lenskaya A.V.

*Vladivostok State University of Economics and Service, Vladivostok,
e-mail: nastasya.lenskaya@mail.ru*

Financial condition is the most important characteristic of the entire economic activity of any organization, its creditworthiness, attractiveness for investors, competitiveness in sectoral competition. Its analysis serves as an instrument for identifying problems of managing financial and economic activities, for selecting investment directions for capital and for forecasting certain indicators and financial performance of the enterprise as a whole. Therefore, enterprises face the problem of the need to improve the financial situation, since more sustainable enterprises will be able to stand on the market even in times of crisis. In this article, ways of improving the financial condition of a construction enterprise are examined. Obtaining informative parameters that give an objective and most accurate picture of the financial condition and financial performance of an enterprise is the purpose of analyzing financial statements. In the economic literature there are many methods for analyzing the reporting and financial condition of domestic and foreign authors, differing in the variety of options, understanding the essence and interpretation of the results. A universal methodology for analyzing the financial condition of a subject, regardless of the sector in which it operates, is factor analysis because of the simplicity and leveling of the effect of inflation. The analysis of the financial condition of OJSC Khabarovsk Industrial and Civil Housing Construction Plant allowed to substantiate measures to improve the financial condition, which are presented by thematic blocks: improving liquidity, profitability, business activity.

Keywords: financial analysis, profitability, business activity, accounting reporting, turnover ratios, fixed assets, liquidity, solvency, financial stability

Финансовое состояние характеризует хозяйственную деятельность любой организации как показатель, с точки зрения ее привлекательности для инвесторов, кредитоспособности, конкурентоспособности в отраслевой конкуренции [1, с. 280]. «В условиях нестабильной экономической ситуации коммерческие организации вынуждены пересматривать условия договоров с поставщиками и заказчиками. Часто

организации вынуждены устанавливать корреспондентские отношения с другими, неизвестными контрагентами. Все внимание руководства организации направлено, главным образом, на поиск резервов снижения затрат» [2, с. 62, с. 68]. Анализ финансового состояния выступает в качестве инструмента для выявления проблем управления финансово-хозяйственной деятельностью, выбора направлений инвестирования капитала

и прогнозирования определенных показателей и финансовых показателей предприятия в целом.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность является информационной базой анализа финансового состояния, так как баланс, как основная форма отчетности, в англоязычной практике называется отчетом о финансовом положении [3, с. 20–22]. Целью анализа финансовой отчетности является получение информативных параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия [4, с. 116–118].

В экономической литературе представлено множество методик анализа финансового состояния зарубежных и отечественных авторов, различающихся многообразием вариантов, понимания сущности и интерпретации результатов. Данный вопрос рассматривался такими отечественными учеными, как А.Н. Жилкина [5, с. 39–96], В.В. Ковалев [6, с. 85–112] О.В. Ефимова [7, с. 28–38], Г.В. Савицкая [8, с. 398], А.Д. Шермет [9, с. 35], а также зарубежными авторами, такими как Д. Стоун, Р. Брейли, К. Хитчинг, С. Майерс, Дж. Ван Хорн [10, с. 22]. Если говорить об универсальной методике анализа финансового состояния субъекта независимо от отрасли, в которой он функционирует, то для проведения анализа достаточно проведение коэффициента анализа из-за простоты и нивелирования влияния инфляции. «На базе бухгалтерской отчетности оцениваются риски предпринимательской деятельности, рассчитываются дивиденды и т.д.; принимаются решения о целесообразности и условиях ведения дел с тем или иным партнером; оценивается возможность выдачи кредитов и займов; оценивается финансовое положение потенциальных поставщиков, конкурентов или партнеров» [11, с. 143].

Таким образом, целью работы является исследование финансового состояния строительного предприятия ОАО «Хабаровский завод промышленного и гражданского домостроения» и разработка рекомендаций по его улучшению на основе обоснованной методики, учитывающей особенности строительных организаций.

Как видим, значение финансового анализа предприятия переоценить трудно, поскольку именно он является той базой, на основе которой формируется экономическая стратегия предприятия. Анализ опирается на показатели бухгалтерской отчетности. Нематериальные активы у компании отсутствуют. Объем основных средств снизился по сравнению с отчетным периодом на 8,08%, его удельный вес в основном капитале организации снизился на 1,18%. В целом стоимость внеоборотных активов снизилась на 8049 тыс. руб. на фоне уменьшения валюты баланса. При этом доля внеоборотных активов в общей валюте баланса составляет в 2015 г. 19,91%, а в 2016 г. этот показатель снизился до 18,77%.

Традиционные подходы к анализу финансовой устойчивости обеспечивают его оценку с использованием абсолютных и относительных показателей. Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели финансового состояния предприятия, характеризующие состояние резервов и наличие их источников образования. Источниками формирования запасов являются элементы собственного капитала и долгосрочных обязательств, краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность и другие обязательства. Выбор источников охвата резервов остается прерогативой хозяйствующего субъекта. Для характеристики источников формирования резервов используются показатели, отражающие степень охвата различных источников.

Таблица 1

Состав и структура запасов в ОАО «Хабаровский завод промышленного и гражданского домостроения», 2016 г.

Размещение активов	На начало периода		На конец периода		Изменение за период (+,-)	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	в % к началу периода
Запасы, всего, в том числе	231429	100	85292	100	-146137	36,85
Материалы	37824	16,34	31493	36,92	-6331	83,26
Товары	603	0,26	577	0,68	-26	95,69
Готовая продукция	90919	39,29	50934	59,72	-39985	56,02
Основное производство	102083	44,11	2288	2,68	-99795	2,24

Большую долю в запасах составляло основное производство (44,11%), на втором месте – готовая продукция (39,29%), на третьем – материалы (16,34%), товары составляли лишь 0,26%. В 2016 г. структура запасов изменилась. Большую долю в запасах составила готовая продукция (59,72%), на втором месте – материалы (36,92%), на третьем – основное производство (2,68%), товары составили лишь 0,68%. Следовательно, показатели финансовой устойчивости предприятия снижаются.

ятие работает ритмично и рационально использует денежные ресурсы [12, с. 37].

Дебиторская задолженность – это финансовые вложения одной компании в другую, а также покупка векселей или предоставление классических кредитов деловым партнерам. Это является следствием разрыва между покупкой и продажей товаров и платежами (здесь и ниже товары подразумеваются как товары, работы и услуги). Оценка показателей дебиторской задолженности ОАО «Хабаровский завод промышлен-

Таблица 2

Результаты коэффициентного анализа финансового состояния строительной организации ОАО «Хабаровский завод промышленного и гражданского домостроения», 2015–2016 гг.

Коэффициент	Значения		Нормативное значение
	на начало периода	на конец периода	
Показатели ликвидности			
Абсолютной ликвидности	0,044	0,425	0,2 и выше
Быстрой ликвидности	0,542	0,923	0,1 и выше
Текущей ликвидности	1,156	1,166	2 и выше
Показатели финансовой устойчивости			
Автономии	0,268	0,28	0,5 и выше
Соотношения заемных и собственных средств	2,733	2,566	меньше 1
Маневренности	0,257	0,331	от 0,2 до 0,5
Обеспеченности запасов собственными и приравненными к ним источниками формирования	0,135	0,143	от 0,6 до 0,8
Показатели рентабельности			
Рентабельности продаж	2,47	2,2	рост показателя
Рентабельности всего капитала предприятия	0,043	0,039	рост показателя
Рентабельности внеоборотных активов	0,161	0,048	рост показателя
Рентабельности собственного капитала	9,52	3,3	рост показателя
Рентабельности перманентного капитала	0,148	0,082	рост показателя
Показатели деловой активности			
Общей оборачиваемости капитала	1,486	1,769	рост показателя
Оборачиваемости мобильных средств	1,786	2,193	рост показателя
Оборачиваемости кредиторской задолженности	2,538	3,858	рост показателя
Фондоотдачи внеоборотных активов	8,726	9,486	рост показателя
Оборачиваемости собственного капитала	6,901	6,453	рост показателя

Далее осветим показатели оборачиваемости – это финансовый коэффициент, показывающий интенсивность использования (скорость оборота) определенных активов или обязательств. Коэффициенты оборачиваемости выступают показателями деловой активности предприятия.

Сопоставив коэффициенты оборачиваемости в динамике, видим, что налицо тенденция к изменению эффективности использования оборотных средств. Поскольку коэффициент оборачиваемости оборотных средств вырос, то, следовательно, предпри-

ленного и гражданского домостроения» в 2015 – 2016 гг. Общая дебиторская задолженность уменьшилась на 5246 тыс. руб. (на 2,4%). Долгосрочная задолженность уменьшилась на 4078 тыс. руб. (на 28%), а краткосрочная – на 1168 тыс. руб. (на 0,6%). Уменьшение дебиторской задолженности приводит к увеличению реального притока денежных средств [13, с. 17]. Большую долю в дебиторской задолженности составляла задолженность за товары и услуги в 2015 г. – 66,13%, а в 2016 г. – 80,39%. Задолженность по авансам выданным:

2015 г. – 27,84%, 2016 г. – 10,58%. Прочие кредиторы: 2015 г. – 6,03%, 2016 г. – 9,03%. Сумма сомнительной дебиторской задолженности уменьшилась на 1319 тыс. руб. (на 11,3%), что является положительной тенденцией, говорящей об устойчивом финансовом положении предприятия. К тому же период погашения дебиторской задолженности увеличился на 2,1 дня, что приводит к дефициту денежных средств и не является благоприятным показателем.

Важным критерием экономической эффективности компании является ее прибыльность. Это относительный показатель экономической эффективности. Рентабельность предприятия всесторонне отражает степень эффективности использования материальных, трудовых денежных и других ресурсов. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам или потокам, которые ее формируют.

Рентабельность продаж уменьшилась на 0,27%, что говорит о том, что с 1 руб. выручки прибыль уменьшилась на 0,27 коп. Чистая рентабельность уменьшилась на 1,34%, что говорит о том, что с 1 руб. выручки чистая прибыль уменьшилась на 1,34 коп. Экономическая рентабельность уменьшилась на 1,85%, что говорит о том, что с 1 руб. ОПФ чистая прибыль уменьшилась на 1,85 коп.

В качестве последнего показателя финансового состояния предприятия мы рассчитаем его платежеспособность, то есть способность субъекта экономической деятельности полностью и срочно выплатить свою кредиторскую задолженность. Это один из ключевых признаков устойчивого финансового положения предприятия.

Как мы видим, коэффициенты ликвидности ниже нормы, хотя есть небольшое увеличение [14, с. 281]. Коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормативного, что означает, что денежные средства и краткосрочные финансовые вложения компании недостаточны для покрытия краткосрочных обязательств [15, с. 197]. Отношение текущей ликвидности ниже нормативного. Это указывает на то, что компании не хватает оборотных средств для покрытия краткосрочной кредиторской задолженности [16, с. 196]. Отношение быстрой ликвидности также ниже нормативного. Это означает, что компания не может немедленно погасить текущую краткосрочную задолженность за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, а также доходов.

Итак, на основании произведенных расчетов можно сделать вывод о том, что компания в целом функционирует финансово устойчиво, хотя в ряде показателей

демонстрирует небольшое отрицательное отступление от нормы. Проведенный анализ финансового состояния ОАО «Хабаровский завод промышленного и гражданского домостроения» позволил обосновать мероприятия по улучшению финансового состояния, которые представлены по тематическим блокам: пути улучшения финансового состояния, с помощью увеличения ликвидности строительного предприятия:

1. Снижение запасов, в частности, реализация готовой продукции.

2. Инвестирование временно свободных средств в приобретение финансовых вложений (особенно краткосрочных). Так как в ОАО «Хабаровский завод промышленного и гражданского домостроения» финансовые вложения отсутствуют.

3. Сокращение краткосрочных и долгосрочных обязательств. Поскольку за 2016 год они составили практически 72% пассива баланса, рекомендовано увеличение оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности.

Пути улучшения финансового состояния с помощью увеличения рентабельности строительного предприятия:

1. Улучшение управления расходами предприятия, но не в плане банального сокращения затрат, что может привести к необоснованному увольнению работников или ухудшению качества оказания услуг. Главный принцип сокращения затрат – не навредить, ведь большинство расходов напрямую влияют на достижение предприятием заданных целей. Поэтому предложено использование маржинального подхода, управления релевантными издержками и других методов управления затратами, поскольку «основным направлением деятельности компании в современных условиях является эффективный подход к оптимизации расходов для повышения конкурентоспособности предприятия на рынке» [17, с. 385]. Улучшение управления расходами также позволит организации держать на расчетных счетах большую сумму денег, что приведет к увеличению показателей ликвидности.

2. Увеличение прибыли за счет увеличения количества строительных объектов. Этого можно достичь путем усиления маркетинговой политики, что, несомненно, приведет к привлечению новых клиентов.

Пути улучшения финансового состояния с помощью улучшения деловой активности строительного предприятия:

1. Сокращение продолжительности финансового цикла за счет интенсификации производства (использование новейших технологий, автоматизация и механизация

производства, повышение производительности труда, полное использование производственных мощностей).

2. Сокращение времени нахождения капитала в запасах за счет улучшения материально-технического снабжения производства, ускорение процесса отгрузки и оформления расчетных документов.

3. Для увеличения оборачиваемости собственного капитала необходимо работать в направлении увеличения объема сбыта.

Реализация разработанных предложений позволит заводу улучшить финансовое состояние и прочно удерживать позиции на строительном рынке.

Список литературы

1. Ворожбит О.Ю., Даниловских Т.Е., Кузьмичева И.А. Теоретические и методические аспекты обеспечения конкурентоспособности рыбохозяйственной деятельности на Дальнем Востоке России. – М.: Креативная экономика, 2013. – С. 280.
2. Абдукаримов Ф.В. Бухгалтерская отчетность как основной источник информации для мониторинга и анализа финансового состояния предприятия // Вестник Тамбовского университета. Серия: Гуманитарные науки. – 2015. – № 4 (144). – С. 62–68.
3. Бахтурина Ю.И., Кучина Л.Н. Бухгалтерская отчетность как информационная база финансового анализа // Материалы II Международной заочной научно-практической конференции, 2015. – С. 20–22.
4. Жирикова В.О., Черненко В.В. Бухгалтерская финансовая отчетность как источник информации для анализа финансового состояния экономического субъекта // Информационные технологии, энергетика и экономика: Сборник трудов XII Международной научно-технической конференции студентов и аспирантов. Филиал МЭИ в г. Смоленске, 2015. – С. 116–118.
5. Жилкина А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Жилкина А.Н. – М.: Изд-во Юрайт, 2016. – 285 с.
6. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: Учебник. 3-е изд. / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 992 с.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ – современный инструмент для принятия экономических решений: Учебник. 5-е изд., испр. / О.В. Ефимова – М.: Омега-Л, 2014. – 348 с.
8. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник. 14-е изд., перераб. и доп. / Г.В. Савицкая. – М.: НИЦ ИНФРА-М, – 2014. – 649 с.
9. Шерemet А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / Шерemet А.Д. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 208 с.
10. Конвисарова Е.В. Пути улучшения финансового состояния малого строительного предприятия / Е.В. Конвисарова, А.В. Непрокин, А.Г. Конвисаров // Вектор науки ТГУ. Серия: экономика и управление. – 2016. – № 2 (25). – С. 22–27.
11. Коробейникова Л.С., Белик А.П. Бухгалтерская отчетность как элемент информационного обеспечения анализа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта // В сборнике: Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организаций: Материалы Международной заочной научно-практической конференции, 2013. – С. 143–145.
12. Кувалдина Т.Б., Задорожная А.Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационная база для анализа долговой нагрузки компании // Инновационная экономика и общество. – 2015. – № 3 (9). – С. 37–46.
13. Куватова П.Р., Курбанаева Л.Х. Влияние на результаты анализа бухгалтерской финансовой отчетности юридической ориентации методики бухгалтерского учета // Современная наука и практика. – 2015. – № 3 (3). – С. 17–19.
14. Пойманова О.А. Бухгалтерская отчетность в системе анализа финансового состояния // Состояние и перспективы развития государства и общества в условиях модернизации: диалог науки и практики: Сборник материалов Международной научно-практической конференции, 2015. – С. 281–283.
15. Сивкова С.В., Глушенко Д.П. Бухгалтерская финансовая отчетность как источник информации для анализа финансового положения субъектов малого предпринимательства // Академическая наука – проблемы и достижения Материалы VIII международной научно-практической конференции, 2016. – С. 194–197.
16. Яковенко Е.П., Юрханян К.А. Бухгалтерская отчетность и развитие методического обеспечения анализа и оценки финансового состояния торговой организации // Наука и знание: материалы XVI Межвузовской научно-практической конференции «Наука и знание» в рамках исследовательской темы «Инновационные подходы к решению практических профессиональных задач по формированию конкурентоспособных специалистов», 2014. – С. 196–200.
17. Хелферт Э. Техника финансового анализа. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 2011. – С. 492.