

Анализ финансовой отчетности организации на примере

ОАО «Юнистрой»

Выполнила: Климец А.В., гр.3.1А-Э

Научный руководитель: Курбанаева Л.Х., к.э.н., доцент

В условиях рыночной экономики бухгалтерская отчетность хозяйствующих субъектов становится основным средством коммуникации и важнейшим средством информационного обеспечения пользователей. Не случайно концепция составления и публикации отчетности является краеугольным камнем системы национальных стандартов в большинстве экономически развитых стран. Такое внимание к отчетности объясняется тем, что любое предприятие в той или иной степени постоянно нуждается в дополнительных источниках финансирования. Найти их можно на рынке капиталов, привлекая потенциальных инвесторов и кредиторов путем объективного информирования их о своей финансово-хозяйственной деятельности, то есть, в основном с помощью отчетности. Насколько привлекательны опубликованные отчеты, показывающие текущее и перспективное финансовое состояние предприятия, настолько высока и вероятность получения дополнительных источников финансирования.

Бухгалтерская отчетность - это единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результате ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе бухгалтерского учета всех хозяйственных операций по установленным формам. В соответствии с действующим законодательством, организации любых форм собственности должны составлять бухгалтерскую отчетность на основе данных аналитического и синтетического учета.

В данной статье будет рассмотрен анализ финансово-хозяйственной деятельности на примере строительной организации ОАО «Юнисторой».

В первую очередь надо сказать, что финансово-хозяйственную

деятельность строительных организаций отличаются особенности формирования имущества и источников его образования. Успешность развития этого бизнеса зависит от наличия наиболее ликвидных активов, быстроты оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности, рационального распределения собственного и заемного капитала, привлечения и своевременного погашения заемных средств.

В этой связи основными направлениями анализа финансового состояния фирмы (в т.ч. строительной организации) применительно к целям управления и потребностям пользователей возможности расширения и повышения информативности аналитической оценки являются:

- анализ ликвидности имущества;
- анализ оборачиваемости активов и пассивов;
- анализ рентабельности капитала и прибыльности деятельности.

В качестве источников информации для проведения анализа финансового состояния используются формы бухгалтерской отчетности и пояснительная записка.

Анализ финансового состояния целесообразно начинать с определения ликвидности имущества и способности организации своевременно и в полном объеме выполнять текущие обязательства. Результаты анализа ликвидности важны для внутренних и внешних пользователей информации. Специфика деятельности экономического субъекта влияет на значения коэффициентов ликвидности. Несмотря на то, что показатели ликвидности имеют рекомендуемые нормативные значения, они не всегда приемлемы для оценки результатов финансово-хозяйственной деятельности конкретной фирмы. Так, для строительных организаций особое внимание следует обратить на остатки денежных средств и дебиторской задолженности, за счет которых можно обеспечить бесперебойность процесса строительства, а следовательно, на значения коэффициентов абсолютной и среднесрочной ликвидности. Достаточная сумма денежных средств позволит покрыть строительные затраты и

управленческие расходы.

Традиционно для анализа ликвидности ведущими экономистами предлагается использовать 3 - 4 показателя (коэффициент абсолютной ликвидности, промежуточный коэффициент покрытия, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент ликвидности запасов).

Таблица 1. Показатели ликвидности имущества ОАО "Юнистрой"

Показатель	Ед.измерения	01.01.2012	01.01.2013
Коэф. ликвидности имущества	Отн.ед.	1,57	1,96
Коэф. общей(текущей) ликвидности	Отн.ед.	4,39	4,72
Коэф.среднесрочной ликвидности	Отн.ед.	1,29	1,72
Коэф.срочной ликвидности	Отн.ед.	0,13	0,22
Коэф.абсолютной ликвидности	Отн.ед.	0,09	0,007
Чистый оборотный капитал	Тыс.руб	1 559 396	1 369 989
Среднедневные выплаты	Тыс.руб	3 872	2 458
Коэффициент покрытия среднедневных платежей денежными средствами	дни	10,3	10,8

Данные таблицы 1 свидетельствуют о том, что текущие обязательства строительной фирмы покрыты денежными ресурсами лишь в размере 0,07 по итогам 2013 г., что ниже значения 2012 г. (0,09). При этом денежные средства покрывают более 10 дней платежей.

Анализ ликвидности должен быть дополнен исследованием оборачиваемости имущества и обязательств. Прежде всего, необходимо рассчитать и проанализировать период оборота денежных средств,

дебиторской и кредиторской задолженности.

Таблица 2. Анализ оборачиваемости активов и пассивов и расчет "чистого цикла" ОАО "Юнистрой", дни

Показатель	01.01.2012	01.01.2013
Оборот запасов	355,5	269,6
Оборот материалов	1,5	1,1
Оборот незавершенного производства	280,8	220,3
Оборот готовой продукции и товаров	51,7	34,3
Оборот дебиторской задолженности	133,4	133,6
Оборот дебиторской задолженности покупателей	34,5	41,9
Оборот прочих оборотных активов	55,6	50,7
"Затратный цикл"	542,4	453,8
Оборот кредиторской задолженности	75,6	50,3
Оборот кредиторской задолженности поставщикам	26,5	13,2
Оборот расчетов по налогам и сборам, по социальному страхованию и обеспечению	12,7	9,6
Оборот расчетов с персоналом	1,3	0,2
Оборот прочих краткосрочных обязательств	1,2	0,8
"Кредитный цикл"	76,9	51,1
"Чистый цикл"	465,6	402,8

Данные таблицы 2 отражают существенное улучшение финансового положения ОАО "Юнистрой" к концу 2012 г. Активность строительной деятельности значительно увеличилась, об этом свидетельствует снижение периодов оборота запасов, материалов и затрат в незавершенном строительстве. Количество дней на погашение дебиторской задолженности практически не изменилось, а по расчетам с покупателями жилья и прочей недвижимости несколько возросло (на 7 дней). В целом оборотные активы использовались в течение 2012 г. эффективно.

Завершающим этапом аналитических процедур является анализ рентабельности капитала, прибыльности и безубыточности деятельности.

Применительно к особенностям раскрытия информации о капитале в бухгалтерском балансе целесообразно совокупный капитал организации разделить на внеоборотный, оборотный, собственный и заемный и, таким образом, представить группировку коэффициентов рентабельности капитала применительно к целям анализа (табл. 3).

Таблица 3. Анализ рентабельности капитала ОАО "Юнистрой", %

Показатель	01.01.2012	01.01.2013
Рентабельность совокупного капитала (активов)	13	10
Рентабельность собственного капитала	31	24
Рентабельность внеоборотного капитала	74	59
Рентабельность оборотного капитала	14	12

Финансовая отдача капитала в отчетном 2012 г. снизилась (о чем свидетельствуют показатели рентабельности) в результате снижения чистой прибыли на 8126 тыс. руб. по причине роста затрат на строительство и снижения прочих доходов.

В результате опережения темпов роста в ОАО "Юнистрой" выручки над темпами роста строительных расходов все же можно говорить о росте эффективности продаж строительных объектов и осуществления затрат (как постоянных, так и переменных)

Таблица 4. Анализ прибыльности и безубыточности деятельности ОАО "Юнистрой"

Показатель	Ед.измерения	01.01.2012	01.01.2013
Прибыльность продаж	%	10	22
Прибыльность деятельности (норма чистой прибыли)	%	22	16
Прибыльность переменных затрат	%	14	38
Прибыльность постоянных затрат	%	45	113
Прибыльность всех затрат	%	11	29
Маржинальная прибыль	Тыс.руб	341 316	612 535
Ценовой коэффициент	%	32	42
Производственный рычаг	%	320,6	188,3
Точка безубыточности	Тыс.руб	741 907	686 716
"Запас прочности"	%	31	53

Норма чистой прибыли - это показатель, включенный в систему экономических индикаторов для прогнозирования банкротства при проведении финансового анализа и осуществления контрольных функций со стороны налоговой службы. В ОАО "Юнистрой" прибыльность всей деятельности снизилась на 6%.

В целях прогнозирования успешного развития бизнеса на перспективу целесообразно проведение расчетов по оценке безубыточности и

определению запаса финансовой прочности организации. Такой анализ позволяет решить следующие управленческие задачи: определить минимально допустимый объем продаж, при котором будут покрываться все затраты, связанные с осуществлением основной деятельности фирмы; установить запас финансовой прочности компании и ее привлекательность на рынке товаров и услуг; выявить факторы, влияющие на изменение запаса прочности (выручка от продаж, величина постоянных затрат, значение цены).

В результате осуществления эффективной финансово-хозяйственной деятельности, роста выручки от продажи объектов строительства, оптимизации стоимости жилья, грамотной ценовой политики, применения различных действенных ценовых механизмов продажи строительных объектов "запас прочности" ОАО "Юнистрой" вырос до 53%.

Литература:

1. Бухгалтерский баланс предприятия ОАО «Юнистрой»
2. Артеменко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие /
3. В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. - М.: КноРус, 2013. - 288 с.
4. Курбанаева Л.Х. Экономический анализ: учебное пособие. - Уфа: РИЦ БашГУ, 2012. - 207 с.,
5. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.