# Тема Анализ состава и динамики имущества организации

Финансовое состояние формируется в процессе хозяйственной деятельности организации и во многом определяется взаимоотношениями с партнерами – поставщиками, покупателями, банками, акционерами. По результатам анализа каждый из партнеров может оценить выгодность экономического сотрудничества. В изучении финансового состояния организации заинтересованы внутренние и внешние пользователи.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым, кризисным. Способность предприятия успешно функционировать, сохранять равновесие активов и пассивов, поддерживать платежеспособность и инвестиционную привлекательность говорит об устойчивом финансовом состоянии.

Причем для внешних пользователей анализ проводится для обеспечения гарантий их экономических интересов. Такой анализ позволяет оценить выгодность и надежность сотрудничества с конкретной организацией.

*Финансовое состояние предприятия* оценивается показателями, характеризующими наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия.

*Цель анализа финансового состояния* – признание структуры баланса удовлетворительной, а предприятия платежеспособным.

Основные методы анализа финансового состояния включают:

* оценку имущественного положения предприятия;
* оценку эффективности использования капитала;
* оценку финансовой устойчивости и платежеспособности;
* оценку кредитоспособности и риска банкротства.

*Источники информации для анализа финансового состояния предприятия:* бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

Финансовое состояние предприятия значительно зависит от того, каким имуществом оно располагает, и какой доход получает от него.

Сведения о размещении капитала полно представлены в бухгалтерском балансе. Это форма отчетности включает оборотный и внеоборотный капитал предприятия, на его основе можно проследить динамику и оценить структуру имущества организации и источников его формирования.

Размещение средств имеет для предприятия большое значение. Если созданные производственные мощности используются недостаточно полно из-за отсутствия материальных ресурсов – это отрицательное скажется на финансовом положении предприятия.

То же происходит, если созданы излишние производственные запасы, которые не могут быть переработаны на имеющихся производственных мощностях

*Имущество предприятия* – это его внеоборотные и оборотные активы. Как излишек, так и его недостаток отрицательно скажется на финансовом положении предприятия.

Поэтому в процессе анализа активов изучают изменения в их составе и структуре.

Основные средства занимают большой удельный вес в активах. Изменение суммы по этой статье может произойти как за счет увеличения количества, так и за счет повышения стоимости основных средств в связи с инфляцией. Оценивают технический уровень основных средств, их производительность, степень износа.

Значительную долю в составе внеоборотных активов могут занимать нематериальные активы, что говорит о деловой активности организации. Целесообразно изучить их состав и эффективность вложений.

Оборотные активы наиболее мобильная часть капитала. При хорошо отлаженном процессе производства и сбыта оборотные активы сохраняют стабильную структуру. В этих целях запасы должны быть оптимальными. Увеличение удельного веса запасов может говорить о расширение масштабов деятельности; стремление защитить денежные средства от обесценения; неэффективном управление запасами.

Анализ состояния запасов включает оценку их динамики, оборачиваемости по каждому виду запасов, соответствие плановой потребности.

Если большой удельный вес приходится на готовую продукцию, это может быть связано с ростом конкуренции, потерей рынков сбыта, высокой себестоимостью, неритмичностью выпуска. Все это приводит к замораживанию оборотного капитала, отсутствию денежных средств, росту кредиторской задолженности и является основной причиной банкротства.

Значительный удельный вес в оборотных активах может занимать незавершенное производство. С одной стороны это показывает расширение производства, с другой – увеличение продолжительности производственного цикла и замедление оборачиваемости.

Рост дебиторской задолженности может говорить о неосмотрительной кредитной политике, неплатежеспособности покупателей или увеличение объема продаж.

При этом выявляют причины и давность образования задолженности, сумы нереальные к взысканию, долю резерва по сомнительным долгам и удельный вес вексельной формы расчетов.

Резерв по сомнительным долгам показывает снижение качества дебиторской задолженности. От продолжительности периода погашения дебиторской задолженности зависит доля безнадежных долгов. Исследование, проведенное в США показало, что в общей сумме дебиторской задолженности со сроком погашения до 30 дней к разряду безнадежной относится около 4 %; 31-60 дней – 10 %; а от 91-120 дней – 26 %. При дальнейшем увеличении срока погашения на очередные 30 дней доля безнадежных долгов повышается на 3-4 %.

Так как вексель может быть реализован до наступления срока его погашения третьему лицу, он является высоко ликвидным активом. Поэтому увеличение доли вексельных расчетов повышает надежность и ликвидность дебиторской задолженности.

Искусство управлять оборотными активами состоит в том чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств для текущей деятельности.

Увеличение или уменьшение остатков денежной наличности обуславливается несбалансированным денежным потоком.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Выпуск акций | Основные фонды | Финансовые вложения |  |
| Новый заемный капитал |  |  |  | Выплата заработнойплаты |
|  |  |  |  |  |
| Поступление дебиторской задолженности |  | Денежные потоки |  | Выплата дивидендов |
|  |  |  |  |  |
| Продажа за наличный расчет |  |  |  | Погашение кредиторской задолженности |
|  |  |  |  |  |
| Продажа имущества |  |  |  | Погашение кредитов |
|  | Наличные платежи | Расчеты | Налоги  |  |

Рис. 10.1 Денежные потоки предприятия

В определенные периоды времени, допустим, в первом и четвертом квартале будет излишек денежных средств, а во втором и третьем квартале их будет не хватать. Поэтому денежные потоки на предприятии планируются. Потому что избыток и дефицит денежных средств отрицательно влияют на финансовое состояние предприятия.

При избытке денежных средств происходит потерял их реальной стоимости из-за инфляции, теряется часть потенциального дохода (упущенная выгода), замедляется оборачиваемость.

Дефицит денежных средств приводит к росту просроченной задолженности кредиторам и снижению рентабельности капитала предприятия.

Ускорить погашение денежных средств можно путем предоплаты, сокращением срока предоставляемого товарного кредита, увеличение скидок при продаже за наличный расчет, сдаче в аренду неиспользуемых основных средств и т.д.

Таблица 10.1

Анализ динамики и структуры имущества предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Актив | 2011 год | 2012 год |
| Тыс. р. | % | Тыс. р. | % |
| 1. Внеоборотные активы, в том числе: | 9705 | 90,2 | 10040 | 77,5 |
| * нематериальные активы
 | 20 | 0,2 | 23 | 0,2 |
| * основные средства
 | 7565 | 70,3 | 7519 | 58,1 |
| * незавершенное строительство
 | 1910 | 17,7 | 2300 | 17,8 |
| * долгосрочные финансовые вложения
 | 36 | 0,3 | 198 | 1,5 |
| 2. Оборотные активы, в том числе: | 1053 | 9,8 | 2908 | 22,5 |
| * запасы
 | 688 | 6,4 | 1992 | 15,4 |
|  в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 531 | 4,9 | 1359 | 10,5 |
| * НДС
 | 104 | 1,0 | 331 | 2,6 |
| * краткосрочная дебиторская задолженность
 | 138 | 1,3 | 309 | 2,4 |
| * краткосрочные финансовые вложения
 | 100 | 0,9 | 137 | 1,0 |
| * денежные средства
 | 23 | 0,2 | 139 | 1,1 |
| Итого: | 10758 | 100 | 12948 | 100 |

Общий итог баланса в конце года увеличился на 2190 тыс.р., что объясняется ростом оборотных активов.

За анализируемый период структура баланса значительно изменилась. Если в 2011 г. было значительное превышение внеоборотных средств над оборотными – 90,2 % и 9,8 %, то в 2012 г. 77,5 % и 22,4 % соответственно.

Нужно отметить неизменный удельный вес незавершенного строительства – 17,8 % или 2300 т.р., которые не приносят организации выгоды; и снижение доли основных средств до 58,1 %.

В оборотных активах наибольшую долю занимают запасы – 6,4 % и 15,4 %, в виде сырья и материалов, что может быть связано со спецификой производства.

Дебиторская задолженность предприятия увеличилась на 171 т.р., при этом в организации недостаточно денежных средств, которые в структуре баланса занимают 1 %.

Рис. 10.2. Структура стоимости внеоборотных и

оборотных активов в 2011-2012 гг., %

Изучая состав и качество наиболее существенных активов предприятия нужно оценить его производственную мощность или производственный потенциал.

К производственному потенциалу предприятия относят: основные средства, незавершенное строительство, производственные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию. При его анализе определяют динамику, темпы роста и долю производственного потенциала в имуществе предприятия.

**Тема Анализ состава и динамики источников формирования имущества**

Руководство предприятия должно иметь представление, откуда взялись средства и кому оно за это обязано. Необходимость наличия собственного капитала обусловлена требованиями самофинансирования. Предприятие должно быть самостоятельным и независимым. Но такое финансирование выгодно не всегда. В одни периоды у предприятия будет много средств, в другие их будет недостаточно. Делаем вывод, что разумный заемный капитал выгоден для предприятия.

*Капитал* – это средства, которыми располагает организация для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли.

При формировании структуры капитала нужно учитывать особенности каждой его составляющей.

Основной источник пополнения собственного капитала прибыль, значительными могут быть амортизационные отчисления; к прочим поступления относят доходы от сдачи в аренду, расчеты с учредителями, эмиссию акций, безвозмездную помощь.

Собственный капитал характеризуется простотой привлечения и снижением риска банкротства. Необходимость в нем обусловлена требованиями самофинансирования. Чем выше доля собственного капитала в общей сумме капитала, тем меньше риск кредиторов потерять свой капитал.

Но собственный капитал ограничен в размерах и такое финансирование не всегда выгодно для предприятия.

Таблица 10.2

Анализ динамики и структуры источников формирования имущества

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Пассив | 2011 год | 2012 год |
| Тыс. р. | % | Тыс. р. | % |
| Собственные средства, в том числе | 10067 | 93,6 | 10413 | 80,4 |
| * Уставный капитал
 | 3467 | 32,2 | 3467 | 26,8 |
| * Добавочный капитал
 | 5821 | 54,1 | 5821 | 45,0 |
| * Резервный капитал
 | 19 | 0,2 | 19 | 0,1 |
| * Нераспределенная прибыль
 | 760 | 7,1 | 1106 | 8,5 |
| Заемные средства, в том числе | 693 | 6,4 | 2535 | 19,6 |
| * Долгосрочные кредиты
 | 150 | 1,4 | 540 | 4,2 |
| * Краткосрочные кредиты
 | - | - | 450 | 3,5 |
| * Кредиторская задолженность
 | 496 | 4,6 | 1430 | 11,0 |
|  в том числе: поставщики и подрядчики | 220 | 2,0 | 784 | 6,0 |
| Итого: | 10758 | 100 | 12948 | 100 |

Можно констатировать, что наибольший удельный вес в пассиве занимает собственный капитал – 80,4%, его абсолютная величина за два года возросла на 346 тыс. р. за счет роста нераспределе6нной прибыли.

Заемный капитал возрос на 1842 тыс. р., преимущественно за счет привлечения кредиторской задолженности.

Организация практически не пользуется кредитами, поэтому их удельный вес невысок 4,2% и 3,5%, при этом происходит необоснованное замещение финансирования за счет кредиторской задолженности. Удельный вес кредиторской задолженности составляет 11% или 1430 тыс. р. Вызывает опасения, что более половины в ней занимает задолженность поставщикам и подрядчикам – 784 тыс. р.

Рис. 10.3. Структура собственного и заемного капитала предприятия в 2011-2012 гг., %

Привлечение заемных средств в оборот – это нормальное явление, при условии, что они выгодно размещены и своевременно возвращаются.

Капитал краткосрочного использования требует оперативной работы, направленной на контроль своевременного его возврата и привлечения в оборот другого капитала. Если средства предприятия созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое положение будет неустойчивым.

К недостаткам этого источника относят: сложность привлечения, зависимость ссудного процента от финансового рынка, увеличение риска потери платежеспособности.

Если кредиторская задолженность занимает в структуре капитала большой удельный вес, то желательно изучить ее состав, давность образования, наличие и причины просроченной задолженности, сумму выплаченных в связи с этим пеней, сравнить сумму дебиторской и кредиторской задолженности.

В процессе анализа источников формирования имущества необходимо:

* изучить состав, структуру и динамику источников формирования имущества;
* оценить уровень финансового риска (соотношение собственного и заемного капитала);
* установить факторы изменения этих величин и обосновать оптимальное соотношение капитала.