**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**

**высшего образования**

**" Национальный исследовательский МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СТРОИТЕЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ"**

**(НИУ МГСУ)**

**КУРСОВОЙ ПРОЕКТ (РАБОТА)**

по дисциплине

«**Анализ и диагностика производственно-хозяйственной деятельности**»

Тема: «Экономическая диагностика предприятий инвестиционно-строительной сферы (вариант 1)»

|  |  |
| --- | --- |
| Выполнил студент ИЭУИС-4-21 | Галямова А.В. |
|  | (Ф.И.О.) |
| Руководитель проекта | доцент, к.э.н., доцент Канхва В.С. |
|  | (ученое звание, степень, должность, Ф.И.О.) |
| К защите |  |
|  | (дата, роспись руководителя) |
| Проект защищен с оценкой |  |
|  |  |

г. Москва 2016 г.

**Министерство образования и науки Российской Федерации**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**

**«Национальный исследовательский**

**МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СТРОИТЕЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

*Институт экономики, управления и информационных
систем в строительстве и недвижимости*

*Кафедра «Экономика и управление в строительстве»*

**Дисциплина**

**«Анализ и диагностика производственно-хозяйственной деятельности»**

**З А Д А Н И Е**

**НА РАЗРАБОТКУ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

ФИО обучающегося: Галямова А.В.

Курс, группа: ИЭУИС-4-21

1. Тема проекта (работы): Экономическая диагностика предприятий инвестиционно-строительной сферы (Вариант 1)
2. Срок сдачи проекта (работы): декабрь 2016 г.
3. Исходные данные по проекту (работе): финансовая отчетность за последние 2 года
4. Содержание расчетно-пояснительной записки:

*Введение*

*Глава 1. Теоретические основы комплексного экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.*

*1.1. Предмет, цели и задачи комплексного экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия*

*1.2. Классификация методов и особенности анализа финансового состояния строительной организации.*

*1.3. Информационная база анализа финансово-хозяйственной деятельности*

*Глава 2. Экономический анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятия.*

*2.1. Строительное предприятие как хозяйствующий субъект рынка*

*2.2. Анализ финансовой устойчивости организации*

*2.3. Анализ деловой активности предприятия*

*2.4. Анализ рентабельности предприятия*

*2.5. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия*

*2.6. Анализ ликвидности баланса*

*Заключение*

*Библиографический список*

*Приложение 1. Финансовая отчетность*

1. Перечень графического материала: отсутствует
2. Дата выдачи задания: 03 октября 2016 г.

Руководитель работы: Канхва В.С. доцент, к.э.н., доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 *(ф.и.о., должность, степень звание) (подпись)*

Обучающийся: Галямова А.В. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 *(ф.и.о.) (подпись)*

**Содержание**

|  |  |
| --- | --- |
| Введение………………………………………………………………….….. | 4 |
| Глава 1. Теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия…………………………………………………. | 5 |
| 1.1. Предмет, цели и задачи комплексного экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия …………………... | 5-7 |
| 1.2. Классификация методов и особенности анализа финансового состояния строительной организации……………………………………... | 7-10 |
| 1.3. Информационная база анализа финансово-хозяйственной деятельности…………………………………………………………………. | 10-12 |
| Глава 2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия..  | 13 |
| 2.1. Строительное предприятие как хозяйствующий субъект рынка….... | 13 |
| 2.2. Анализ финансовой устойчивости строительного предприятия……. | 13-17 |
| 2.3. Анализ деловой активности строительного предприятия……............ | 17-20 |
| 2.4. Анализ рентабельности строительного предприятия……...………… | 20-22 |
| 2.5. Анализ платежеспособности и ликвидности строительного предприятия…………………………………………………………...…..… | 22-25 |
| 2.6. Анализ ликвидности баланса…………………………………...…….. | 25-29 |
| Заключение…………………………………………………………………… | 30 |
| Библиографический список…………………………………………………. | 31 |
| Приложение 1………………………………………………………………... | 32 |

**Введение**

**Анализ финансово-хозяйственной деятельности** играет важную роль в повышении экономической эффективности деятельности организации, в её управлении, в укреплении её финансового состояния. Он представляет собой экономическую науку, которая изучает экономику организаций, их деятельность с точки зрения оценки их работы по выполнению бизнес-планов, оценки их имущественно-финансового состояния и с целью выявления неиспользованных резервов повышения эффективности деятельности организаций.

Принятие обоснованных, оптимальных управленческих решений  невозможно без предварительного проведения всестороннего, глубокого экономического анализа деятельности организации.

Цель и задачи курсовой работы.

Курсовая работа имеет целью закрепление и углубление знаний, полученных студентами при изучении курса «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия», а также получение навыков в самостоятельном проведении диагностики экономического состояния предприятий, определении неудовлетворительной структуры баланса, анализе и оценке реальных возможностей восстановления платежеспособности предприятия.

**Глава 1. Теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

***1.1. Предмет, цели и задачи комплексного экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия***

Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности представляет собой элемент управления производством и является этапом управленческой деятельности. Он выполняет множество функций в системе управления, и многообразие функций обусловливают его цель и задачи.

Цель и задачи комплексного экономического анализа направлены на решение внутрихозяйственных задач организации для увеличения результативности ее деятельности, а также на повышение эффективности использования ее экономического потенциала: ресурсов, активов, капитала, доходов, расходов и прибыли для наращивания стоимости компании. Основной целью комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности является получение ключевых характеристик финансово-хозяйственного состояния организации для принятия оптимальных управленческих решений различными пользователями информации.

 Под предметом комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности понимаются хозяйственные процессы организаций, их социально-экономическая эффективность и конечные финансовые результаты деятельности, складывающиеся под воздействием объективных и субъективных факторов, находящие отражение через систему экономической информации.

Объектами комплексного экономического анализа хозяйственного анализа хозяйственной деятельности могут быть отдельные подразделения предприятия, отдельные стороны и сегменты деятельности, центры затрат и центры ответственности. Основным объектом комплексного экономического анализа является организация в целом.

Предмет комплексного анализа определяет стоящие перед ним задачи. Задачи комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности вытекают из его сущности и могут быть следующими:

* Оценка качества, обоснованности и достоверности планов и нормативов.
* Определение базовых показателей для планирования на предстоящий период. Эти две задачи тесно взаимосвязаны. Усиление научной обоснованности планов достигается путем осуществления полного и достоверного комплексного анализа хозяйственной деятельности за предшествующие периоды, что позволит выявить определенные экономические закономерности в развитии категорий и показателей. Здесь же изучаются основные факторы, которые оказывают существенное влияние на деятельность предприятия и которые должны быть учтены при составлении планов на следующий период.
* Контроль за выполнением планов и оценка их исполнения. Используя данные бухгалтерского и статистического учета, а также другие источники информации, комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности характеризует выполнение плана на текущий момент и за отчетный период. Здесь же дается оценка эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов.
* Определение влияния отдельных факторов и их количественная оценка. При комплексном анализе очень важно выделить и измерить влияние внутренних (зависящих от деятельности предприятия) и внешних (отраслевых) факторов. От этого будет зависеть правильность оценки деятельности организации, подсчет резервов и перспектив развития.
* Выявление резервов роста эффективности производства. Анализ лишь тогда действителен, когда приносит организации реальную пользу. Она заключается в выявлении неиспользованных возможностей на всех участках производства.

Новые задачи комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности возникают в связи с переходом экономики на рыночные условия:

* Выбор партнеров по публикуемой о них информации;
* Оценка и проверка приобретаемой организации (бизнеса);
* Разработка методики анализа эффективности сделок;
* Совершенствование методик по анализу качества, надежности продукции, ее конкурентоспособности на внутреннем и внешнем рынке;

***1.2. Классификация методов и особенности анализа финансового состояния строительной организации.***

Метод экономического анализа представляет системное комплексное изучение, выявление, измерение и обобщение влияния факторов на результаты деятельности организации путем обработки системы показателей специальными приемами.

Методика – совокупность способов, правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы. Различают общую (одинаковую для всех отраслей экономики) и частную (для определенной отрасли, объему исследования) методики.

Основные элементы:

1. Цель и задачи;

2. Объекты анализа;

3. Система показателей;

4. Описание способов исследования;

5. Источники данных;

6. Указания по организации анализа, подбору технических средств;

7. Требования к оформлению результатов анализа;

8. Субъекты (потребители) результатов анализа.

Классификация методов экономического анализа следующая:

Неформализованные методы основаны на отражении аналитических процедур на логическом уровне, а не на строгих аналитических зависимостях. К ним относятся: разработка системы показателей, метод сравнений, построение аналитических таблиц, прием детализации, метод экспертных оценок, методы ситуационного анализа и прогнозирования.

К формализованным относятся методы, которые позволяют представить показатели в строгой зависимости (преимущественно математической).

 Среди них выделяют:

• классические методы экономического анализа (балансовый способ, методы детерминированного факторного анализа (цепных подстановок, абсолютных и относительных разниц), интегральный и логарифмический методы);

• традиционные методы экономической статистики (метод средних величин, метод группировок, индексный метод);

 • математико-статистические методы изучения связей (корреляционный, регрессионный, дисперсионный, кластерный анализ);

 • методы финансовых вычислений;

• методы теории принятия решений (метод построения дерева решений, линейное программирование и анализ чувствительности).

*Особенности финансового анализа в строительной организации*

Строительство представляя собой одну из наиболее важных областей экономики РФ и мира в целом, строительство сосредотачивает в себе порядка 10 % занятого населения и ресурсов государства. Аналогично коммерческим предприятиям прочих отраслей в строительстве для получения релевантных сведений, соответствующих запросу и сложившейся финансовой ситуации, необходимы отбор, оценка, анализ и компиляция исходной отчетной информации.

К особенностям оценки финансового состояния предприятия строительной отрасли следует отнести цели и задачи его проведения. К задачам финансового анализа относят:

 -          расчет показателя прибыли и рентабельности по результатам проведенных строительных работы;

-          анализ отношения собственных оборотных активов и источников их обеспечения, исследование изменившихся факторов;

 -          оценка наличия и структуры собственных оборотных средств у строительного предприятия;

 -          изучение исполнение дисциплины по взаиморасчетам с поставщиками, контролю дебиторской и кредиторской задолженностей;

 -          оценка оборачиваемости оборотных ресурсов, определение путей ее ускорения.

В качестве источников информации для строительной организации, как и предприятий другой отраслевой направленности, выступают бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, т. е. формы финансовой отчетности.

Одним из разделов исследования финансового состояния строительной компании является анализ финансовых результатов, доходности проектов, предприятия в целом. Проводится так же изучение рентабельности проведенных подрядной организацией работ. Анализ состоит в соотнесении суммы прибыли (разница между договорной ценой и фактической себестоимости работ) строительно-монтажной организации и выручки в рамках выполнения данных работ. Данные показатели прибыли фигурируют в отчете о финансовых результатах. Для целей детализации исследование рентабельности проводится по каждому из сданных строительно-монтажных объектов; осуществляется перерасчет таких финансовых показателей как договорная цена, себестоимость, прибыль и т. д. В строительстве так же изучаются данные по каждому виду операций, в т. ч. доскональный анализ услуг и материальной вспомогательных производств, цен реализации.

Помимо уже названного, высокую значимость для строительных предприятий имеет концепция ценности фирмы. Согласно указанной идее оценивается имущественное положение, платежеспособность, уровень ликвидности предприятия, деловая активность, структура капитала и финансовая устойчивость, рентабельность.

К особенностям имущественного состояния строительного предприятия следует отнести малую фондоемкость: малые и средние строительные предприятия преимущественно арендуют или приобретают в лизинг оборудование у крупных организаций, управлений механизации.

***1.3. Информационная база анализа финансово-хозяйственной деятельности***

Результативность финансового анализа во многом зависит от его правильной организации, планомерности его проведения и источников информационного и методического обеспечения анализа. Все источники данных для финансового анализа делятся на три группы (рис. 1).



Рис. 1. Источники информационного и методического обеспечения финансового анализа

Нормативно-плановые источники – все типы планов, которые разрабатываются в организации, нормативные материалы, сметы, ценники, калькуляции, проектные задания и т.д.

Источники информации учетного характера – все данные, которые содержат документы бухгалтерского, статистического и оперативного учета, а также все виды отчетности, первичная учетная документация.

Внеучетные источники – документы, регулирующие хозяйственную деятельность, а также данные, характеризующие изменение внешней среды функционирования организации. К ним относятся официальные документы (законы, постановления и т.д.), хозяйственно-правовые документы (договора, решения суда и т.д.), техническая и технологическая документация, информация об основных контрагентах организации, данные о состоянии рынка и др.

В основном информационной базой для проведения анализа финансового состояния коммерческой организации служит бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность – единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных финансового учета с целью предоставления внешним и внутренним пользователям обобщенной информации о финансовом положении организации в форме, удобной и понятной для принятия этими пользователями определенных деловых решений.

В отчетность включены все виды текущего учета: бухгалтерский, статистический и оперативно-технический, что дает возможность отражения в отчетности всего многообразия предпринимательской деятельности организации.

К отчетности предъявляется ряд требований: полнота, существенность, уместность, понятность, своевременность, правдивость, применимость для целей прогнозирования, осмотрительность (рис. 2).

Финансовая отчетность коммерческой организации состоит из нескольких образующих единое целое отчетных документов:

– бухгалтерского баланса;

– отчета о прибылях и убытках;

– приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках, в состав которого входят отчет об изменении капитала и отчет о движении денежных средств;

– пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

Данные финансовой отчетности организации служат основным источником информации о ее деятельности. Финансовая отчетность является реальным средством коммуникации, благодаря которому:

– руководители получают представление о месте своей организации в системе аналогичных организаций, о правильности выбранного стратегического курса, об эффективности использования ресурсов и принятых решениях по самым разнообразным вопросам управления организацией;

– аудиторы получают подсказку для выбора правильного решения в процессе аудирования, планирования своей проверки, выявления слабых мест в системе учета и зон возможных преднамеренных и непреднамеренных ошибок во внешней отчетности клиента;

– аналитики определяют направления финансового анализа.

Объем и общий характер информации, содержащийся в бухгалтерской отчетности, ограничивает возможности анализа. Однако умение читать отчетность, знание методов и методик анализа позволяют достаточно полно и объективно оценить многие направления финансового состояния

**Глава 2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

**2.1. *Строительное предприятие как хозяйствующий субъект рынка***

Организация:

Открытое Акционерное Общество «Воронежоблгаз»

Организационная структура правления:

Открытое акционерное общество/частная собственность

Местонахождение:

394018, Воронежская обл, г.Воронеж, ул.Никитинская, д.50а

Основной вид деятельности:

Распределение газообразного топлива

Динамика основных показателей деятельности в приложении 1

**2.2. *Анализ финансовой устойчивости строительного предприятия.***

Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат, собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой показателей. Данную группу показателей также называют показателями структуры капитала и платежеспособности или коэффициентами управления источниками средств.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Характеристика и расчет |  2011г |  2010г | 2009г |
| Собственные оборотные средства (СОС) | абсолютный показатель, представляющий собой разницу между собственным капиталом и внеоборотными активами. | -253468 | -322257 | -313380 |
| Собственные и долгосрочные заемные средства (СДЗС) | абсолютный показатель, характеризующий сумму оборотных средств, имеющихся в распоряжении предприятия, которые не могут быть востребованы в любой момент времени. СДЗС = СОС + долгосрочные займы  | -234053 | -303678 | -295634 |
| Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ООС) | абсолютный показатель, который характеризует достаточность нормальных источников формирования запасов и затрат и определяется как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.ООС = СДЗС + краткосрочные кредиты и займы | 812664 | 611801 | 560670 |
| Запасы и затраты (ЗИЗ) | абсолютный показатель, характеризующий наличие у предприятия запасов и затрат в незавершенном состоянии для улучшения финансово-хозяйственной деятельности. ЗИЗ = запасы + НДС по приобретенным ценностям | 200459 | 244661 | 228497 |

На основании этих четырех показателей, характеризующих наличие источников, формирующих запасы и затраты для производственной деятельности, можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Характеристика и расчет |  2011г |  2010г |  2009г |
| Финансовый показатель Ф1 | отражает достаточность собственных оборотных средств предприятия для финансирования запасов и затрат. Ф1=СОС-ЗИЗ | -453927 | -566918 | -541877 |
| Финансовый показатель Ф2 | отражает достаточность собственных и долгосрочных заемных средств для финансирования запасов и затрат. Ф2=СДЗС-ЗИЗ | -434512 | -548339 | -524131 |
| Финансовый показатель Ф3 | отражает достаточность общей величины основных источников формирования оборотных средств для финансирования запасов и затрат. Ф3=ООС-ЗИЗ | 612205 | 367140 | 332173 |

Проанализировав данные из таблицы, можем сказать следующее, Ф1<0;Ф2<0;Ф3>0, следовательно у нас неустойчивое финансовое положение, Оно характеризуются прежде всего недостатком собственных оборотных средств, а также необеспеченностью долгосрочными и краткосрочными заимствованиями. На предприятии периодически возникают задержки по платежам и расчётам, в том числе и с бюджетом, финансовое состояние характеризуется постоянной нехваткой «живых» денег для обеспечения неотложных нужд. Прогноз развития событий следующий: в случае если предприятию в следующем финансовом году удастся достигнуть наращивания показателей СДОС или СОС, то его платежеспособность будет гарантирована. Если произойдет дальнейшее уменьшение показателя ООС либо показатель ЗИЗ резко возрастет, то кризис практически неизбежен.

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Характеристика и расчет | 2011г | 2010г | 2009г |
| Коэффициент автономии > 0.6 | Характеризует долю владельцев (собственников) предприятия в общей сумме используемых средств и определяется отношением собственного капитала к валюте баланса | 0,7 | 0,71 | 0,7 |
| Коэффициент финансовой зависимости < 0.4 | Характеризует долю заемных средств предприятия в общей сумме используемых средств и определяется отношением долгосрочных и краткосрочных обязательств к валюте баланса | 0,3 | 0,29 | 0,3 |
| Коэффициент капитализации | Определяется отношением долгосрочных и краткосрочных обязательств к собственному капиталу. Его значение, равное, например, 0,15, свидетельствует о том, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы, приходится 15 копеек заемных средств. | 0,41 | 0,39 | 0,41 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала > 0.5 | Определяется отношением собственных оборотных средств к собственному капиталу и показывает какую часть капитала используют для финансирования текущей деятельности (т. е. вложена в оборотные средства), а какая капитализирована. | -0,09 | -0,13 | -0,15 |
| Коэффициент финансирования | Отражает долю финансирования деятельности за счет собственных средств (собственного капитала), по отношению ко всем заемным | 2,38 | 2,55 | 2,4 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | Отражает долю собственного капитала и долгосрочных заемных средств на I руб. внеоборотных и оборотных активов | 0,7 | 0,72 | 0,71 |
| Коэффициент прогноза бан­кротства | Отражает долю чистых оборотных активов в стоимости всех средств предприятия и определяется отношением разно­сти оборотных средств и кратко­срочных пассивов к итогу баланса | -0,06 | -0,09 | -0,09 |

На основе расчетов можно сделать некоторые выводы:

1) Коэффициент автономии является стабильным на протяжении трех лет, равный 70% . Это говорит о том, что организация все больше полагается на собственные источники финансирования.

2) Коэффициент финансовой зависимости также является стабильным 30%на протяжении всего периода.

3) Коэффициент капитализации свидетельствует о том, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы, приходится в среднем 40 копеек заемных средств. Показатель не превышает норму, является стабильным.

4) Коэффициент маневренности. Данный коэффициент ниже норматива, из-за высокого значения нераспределенной прибыли предприятия.

5) Коэффициент финансирования деятельности предприятия за счет собственных средств по отношению ко всем заемным является наиболее стабильным за весь период.

6) Коэффициент прогноза банкротства на конец периода составляет -0,06, тем самым показывая, что у предприятия есть возможность стать банкротом, если они не предпримут действия в отношении снижения запасов.

Проанализировав данные показатели, можно сделать общий вывод: за рассматриваемый период компания не улучшила свои показатели, мы видим практически стабильный уровень по всем критериям оценивания. Это говорит о том, что предприятие не предпринимает мер по улучшению своей финансовой устойчивости.

После проделанного анализа финансовой устойчивости хотелось бы отметить, несмотря на то, что собственных средств у компании много, но они не могут в полном объеме покрыть внеобортные активы, так как идет большой поток основных средств. В связи с этим, организация вынуждена привлекать краткосрочные обязательства для финансирования оборотных средств.

**2.3. *Анализ деловой активности строительного предприятия***

Об эффективности использования предприятием своих средств судят по различным показателям деловой активности. Данную группу показателей еще называют показателями оценки оборачиваемости активов, коэффициентами использования активов или коэффициентами управления активами. Показатели деловой активности позволяют оценить финансовое положение предприятия с точки зрения платежеспособности: каков производственный потенциал предприятия, эффективно ли используется собственный капитал и трудовые ресурсы, как использует предприятие свои активы для получения доходов и прибыли.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Характеристика и расчет | Начало периода | Конец периода |
| Производительность труда или выработка на одного работника | Данный показатель характеризует эффективность использования трудовых ресурсов предприятия и определяется отношением выручки к среднесписочной численности работников за отчетный период | 12892,9 | 15825,6 |
| Фондоотдача | характеризует эффективность использования основных средств предприятия, показывает сколько на 1 рубль стоимости основных средств реализовано продукции и определяется отношением выручки к сумме основных средств за отчетный период. | 0,98 | 1,14 |
| Оборачиваемость запасов (материальных средств) в оборотах | характеризует продолжительность прохождения запасами всех стадий производства и реализации и определяется отношением себестоимости реализованной продукции (услуг) к сумме запасов за отчетный период. | 6,87 | 10,77 |
| Средний срок оборота материальных средств | Показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. 365 дн. / Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств | 53,12 | 33,9 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях | Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях характеризует скорость погашения кредиторской задолженности и определяется отношением суммы кредиторской задолженности к себестоимости реализованной продукции (услуг) за отчетный период. | 1659 дней | 1521 день |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности в оборотах | Характеризует скорость погашения дебиторской задолженности предприятия и определяется отношением выручки к сумме дебиторской задолженности за отчетный период. | 8,78 | 5,72 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности.  | Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.365 дн. / Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. | 41,6 | 63,8 |
| Оборачиваемость собственного капитала | Характеризует скорость оборачиваемости собственного капитала предприятия и определяется отношением выручки к сумме собственного капитала за отчетный период. | 1,08 | 1,24 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств.  | Отражает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за анализируемый период, показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль данного вида активов. | 4,21 | 3,89 |
| Средний срок оборота оборотных активов.  | Выражает продол­жительность оборота мобильных активов за анализируемый период. 365 дн.0/ Коэффициент оборачиваемости оборотных средств. | 86,7 | 93,8 |
| Продолжительность операционного цикла | Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Продолжительность финансового цикла + Средний срок оборота материальных средств | 1788 | 1679 |
| Продолжительность финансового цикла | Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Средний срок оборота дебиторской задолженности + Продолжительность оборота кредиторской задолженности | 1701 | 1585 |

На основе расчетов можно сделать вывод:

1) Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях уменьшилась на 138 дней, потому что кредиторская задолженность и себестоимость увеличились в равной степени. Скорость погашения кредита возросла.

2) Оборачиваемость дебиторской задолженности в оборотах показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Количество оборотов снизилось с 8,78 до 5,72 периода.

Снижение показателей свидетельствует об увеличении объема предоставляемого кредита и увеличения сроков погашения дебиторской задолженности.

3) Средний срок оборота кредиторской задолженности увеличился с 42 до 64, потому что увеличилась дебиторская задолженность.

4) Коэффициент оборачиваемости оборотных средств позволяет выявить тенденции изменения эффективности использования оборотных средств. Мы видим, что данный коэффициент снижается за счет повышения дебиторской задолженности и большого количества запасов.

5) Средний срок оборота оборотных активов показывает через сколько дней средства, вложенные в оборотные активы или их составляющие, снова примут денежную форму. Показатель незначительно увеличился, а это значит, что существуют излишние накопления оборотных средств.

6) Продолжительность операционного цикла также как и продолжительность финансового цикла уменьшается. Это говорит о том, что повышается эффективность управления кредиторской, дебиторской задолженностью и оборотными активами. Увеличение платежеспособности и ликвидности.

7) Фондоотдача увеличилась, это говорит о том, что повысилась производительность оборудования, улучшились показатели использования мощностей предприятия и времени его работы.

По результатам данной таблицы можно сделать вывод, что показатели оборачиваемости меняются разнопланово за счет основных средств. Так, происходит снижение дебиторской задолженности практически на 3 оборота. Стоит заметить, что в целом увеличение выручки оборотные активы не способны ускорить за счет увеличения дебиторской задолженности.

**2.4. Анализ рентабельности строительного предприятия.**

Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса, рыночного обмена. Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли (дохода) предприятия. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования. Рассмотрим основные показатели рентабельности.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Характеристика и расчет** | **2011** | **2010** |
| Рентабельность продаж  | Данный показатель отражает доходность вложений в основное производство и определяется отношением прибыли от продаж к сумме постоянных и переменных издержек за отчетный период. | 0,18 | 0,23 |
| Рентабельность собственного капитала | отражает доходность использования собственных средств и определяется отношением величины чистой прибыли к собственному капиталу. | 0,08 | 0,12 |
| Период окупаемости собственного капитала | характеризует продолжительность периода деятельности, необходимого для полного возмещения величины собственного капитала чистой прибылью | 12,1 | 8,05 |
| Рентабельность активов  | относительный показатель эффективности деятельности, показывает способность активов компании порождать прибыль и определяется отношением чистой прибыли к сумме активов | 0,06 | 0,09 |
| Коэффициент производственной себестоимости | Позволяет выяснить истинную причину изменения показателей прибыльности предприятия и определяется отношением себестоимости реализованной продукции (услуг) к выручке от реализации | 0,67 | 0,63 |
| Рентабельность  | Является итоговой характеристикой прибыльности, показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле и определяется отношением чистой прибыли к выручке | 0,065 | 0,11 |
| Рентабельность основных средств | Отражает доходность вложений в основные средства и определяется отношением чистой прибыли к основным средствам | 0,07 | 0,11 |

На основе расчетов можно сделать следующие выводы:

1. Рентабельность продаж в 2010 году составила «0,23», а в 2011 «0,18». Мы видим, что темпы роста затрат опережают темпы роста выручки. Для исправления положения необходимо проанализировать вопросы [ценообразования](http://1fin.ru/?id=281&t=833) на предприятии, [ассортиментную политику](http://1fin.ru/?id=281&t=819), существующую систему контроля затрат.
2. Рентабельность собственного капитала в 2010 году составила «0,12», а в 2011 году «0,08». Рентабельность собственного капитала за рассматриваемый период снизилась, так как собственный капитал увеличился в большей степени, чем прибыль;
3. Период окупаемости собственного капитала показывает число лет, в течение которых полностью окупятся средства, вложенные в данную организацию. В 2011 году увеличивается с 8,05 до 12,1, что является отрицательным изменением. Стоит повысить эффективность использования финансовых ресурсов, что позволит вернуть часть собственного капитала, либо путем обеспечения роста чистой прибыли. Для повышения последнего необходимо предпринять меры максимизации дохода или снижения расходов.
4. Рентабельность активов так же упала с 0,09 до 0,06, что свидетельствует о росте средней стоимости основных средств, других внеоборотных активов, а также оборотных активов.
5. Коэффициент производственной себестоимости стабилен от 0,63 до 0,67, что не слишком хорошо сказывается на эффективности компании.
6. Рентабельность упала с 0,11 до 0,065, это сказывается уменьшением чистой прибыли.
7. Рентабельность основных средств также упала с 0,11 до 0,07. И снова это сказывается уменьшением чистой прибыли.

Проанализировав основные показатели рентабельности эффективности деятельности предприятия, можно сделать следующий вывод. Динамика изменений в отрицательную сторону данных показателей позволяет нам задуматься об эффективности работы предприятия. Мы видим, что стоит обратить внимание на уменьшение затрат, на грамотное распределение финансовых ресурсов. Прежде всего рентабельность снизилась на 5% в связи с тем, что произошел прирост прямых затрат на 2-3% и прирост управленческих расходов на 21%. Налогооблагаемая база снизилась на 90 млн. за счет снижения прочих доходов (на 15 млн.) и увеличения прочих расходов ( на 75 млн.).

**2.5. Анализ платежеспособности и ликвидности строительного предприятия.**

Ликвидность - это способность отдельных видов имущественных ценностей обращаться в денежную форму без потерь своей балансовой стоимости. Платежеспособность предприятия - это способность своевременно и в полном объеме погашать свои финансовые обязательства. Понятия ликвидности и платежеспособности близки по содержанию, но не идентичны. При достаточно высоком уровне платежеспособности предприятия его финансовое положение характеризуется как устойчивое. В то же время высокий уровень платежеспособности не всегда подтверждает выгодность вложений средств в оборотные активы, в частности, излишний запас товарно-материальных ценностей, затоваривание готовой продукцией, наличие безнадежной дебиторской задолженности снижают уровень ликвидности оборотных активов.

Устойчивое финансовое положение предприятия является важнейшим фактором его страхования от возможного банкротства. С этих позиций важно знать, насколько платежеспособно предприятие и какова степень ликвидности его активов. Коэффициенты платежеспособности и ликвидности отражают способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства легко реализуемыми средствами.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель**  | **Характеристика и расчет** | **2011** | **2010** |
| Коэффициент текущей ликвидности К1 > 2 | Характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств и определяется отношением текущих активов к текущим обязательствам  | 1,28 | 1,11 |
| Коэффициент быстрой ликвидности К2 > 1 | Аналогичен К1, однако исчисляется по узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть - производственные запасы. | 0,96 | 0,66 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности К3 > 0.2 | Является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия, показывает какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно (денежными средствами) | 0,02 | 0,07 |
| Коэффициент восстановления платежеспособности | Отражает наличие/отсутствие у предприятия реальной возможности восстановить свою платежеспособность в течение установленного срока (6 месяцев) КЗ=(К1+6/Т(К1к.п.-К1н.п.))/2, где Т - 12 мес. | 0,68 | 0,59 |
| Коэффициент утраты платежеспособности | Отражает наличие/отсутствие у предприятия реальной возможности утратить свою платежеспособность в течение установленного срока (3 месяца) К4=(К1+3/Т (К1к.п.-К1к.п.))/2, где Т - отчетный период в месяцах (обычно Т=12) | 0,58 | 0,51 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами > 0.1 | Характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости и определяется отношением собственных оборотных средств к текущим активам | -0,31 | -0,52 |
| Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности | Позволяет определить сколько приходится дебиторской задолженности на один рубль кредиторской и определяется отношением дебиторской и кредиторской задолженности. Нормативное значение от 0,9 до 1,0 (кредиторская задолженность не должна превышать дебиторскую более чем на 10%) | 1,04 | 0,8 |

На основе расчетов можно сделать следующие выводы:

1. Коэффициент текущей ликвидности отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов. На период с 2010 по 2011 год наблюдается положительная динамика за счёт роста суммы краткосрочных обязательств, но как мы видим показатель текущей ликвидности ниже нормы. Это говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Необходимо сокращать кредиторскую задолженность и снижать оборотные активы.
2. Коэффициент быстрой ликвидности показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия: так же как и в К1 мы наблюдаем положительную динамику в периоде с 2010 по 2011 годы, но данный показатель снова ниже нормы. Все это связано с тем, что большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть, при необходимости, погашена немедленно. Нормальным считается значение коэффициента более 0,2. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. В период с 2010 по 2011 динамика отрицательная. Это связано с резким уменьшением денежных средств и полным отсутствием финансовых вложений.
4. Коэффициент восстановления платежеспособности к 2011 году возрос, но получилось значение менее 1 – динамика изменения показывает, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Данный коэффициент оценивает финансовую устойчивость предприятия в краткосрочной перспективе. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами меньше нормативного значения (0,1) это говорит о том, что структура баланса у предприятия неудовлетворительная. Мы можем наблюдать отрицательную динамику коэффициента. Это означает, что у предприятия недостаточно собственных средств для финансирования текущей деятельности и сохранения финансовой устойчивости. Это связано с тем, что внеоборотные активы превышают собственные средства.
6. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности показывает, сколько дебиторской задолженности приходится на каждый рубль кредиторской задолженности. Этот коэффициент должен быть меньше или равен 1. Показатели данной организации в норме.

Рассматриваемые показатели организации за отчетный период не находились в пределах нормативных значений. Этому есть объяснение того, что предприятие не привлекает долгосрочные кредиты. Компания не должна вести свою финансовую деятельность исключительно за счет собственного капитала и краткосрочной задолженности и тем более оборачиваемости активов. Исходя из этого, мы рассматриваем показатели в динамике.

**2.6. Анализ ликвидности баланса.**

Анализ ликвидности баланса организации возникает в связи с необходимостью определения степени платежеспособности, т.е. способности полностью и своевременно выполнять свои денежные обязательства. Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств.

От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенных в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

1. Наиболее ликвидные активы А1= к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

2. Быстро реализуемые активы А2= дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

3. Медленно реализуемые активы А3= статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, НДС, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

4. Трудно реализуемые активы А4= нематериальные активы и отложенные налоговые активы

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

1. Наиболее срочные обязательства П1= к ним относится кредиторская задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства.
2. Краткосрочные пассивы П2= это краткосрочные займы и кредитов.
3. Долгосрочные пассивы П3= включает долгосрочные обязательства.
4. Постоянные пассивы или устойчивые П4= это собственные средства организации, т.е. капитал и резервы, доходы будущих периодов резервы предстоящих расходов.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: А1≥П1; А2≥П2; А3≥П3; А4≤П4.

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. В случае, когда одно или несколько неравенств имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке; в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

текущая ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени: ТЛ=(А1+А2) ≥ (П1+П2)

**ТЛ на 2011 г.** = 567605 ≥ 106917

**ТЛ на 2010 г.** = 336911 ≥ 187472

перспективная ликвидность – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей: ПЛ=А3 ≥ П3.

**ПЛ на 2011 г.** =798112≥ 19415

**ПЛ на 2010 г.** = 568518 ≥ 18579

Общая (комплексная) ликвидность:



**Z на 2011 г.** = 10,42≥ 1

**Z на 2010 г.** = 3,23 ≥ 1

где L1,L2,L3 – весовые коэффициенты, учитывающие значимость средств с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств (L1=1,0; L2=0,5;L3=0,5.)

Для анализа ликвидности составляется таблица. В графы этой таблицы записываются данные на начало и конец отчетного периода из сравнительного аналитического баланса по группам актива и пассива. Сопоставляя итоги этих групп, определяют абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец периодов. Таким образом, производится проверка того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

|  |
| --- |
| **Исходные данные для анализа ликвидности и платежеспособности** |
| **АКТИВ** | **Начало периода** | **Конец периода** | **ПАССИВ** | **Начало периода** | **Конец периода** | **Платежный излишек или недостаток (+;-)** |
| **гр.2 – гр.5** | **гр.3 – гр.6** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| А1 | 43283 | 14552 | П1 | 87472 | 6068 | -44189 | 8484 |
| А2 | 293628 | 553053 | П2 | 100000 | 100849 | 193628 | 452204 |
| А3 | 568518 | 798112 | П3 | 18579 | 19415 | 549939 | 248173 |
| А4 | 7809 | 19696 | П4 | 2387097 | 2540851 | -2379288 | -2521155 |

Сопоставление итогов I группы по активу и пассиву, т. е. А1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Сравнение итогов II группы по активу и пассиву, т.е. А2 и П2 (сроки от 3-х до 6-ти месяцев), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для III и IV групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем. Анализ, проводимый по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов.

Рекомендуемые соотношения сопряженных групп активов и пассивов, характеризующие абсолютно (т. е. на 100%) ликвидный бухгалтерский баланс, следующие:

 А1 >= П1, А2 >= П2, А3 >= П3, А4 <= П4.

Невыполнение одного из приведенных выше соотношений говорит о том, что бухгалтерский баланс является ликвидным лишь на 75%, двух - на 50%, трех - на 25%, всех - на 0% (т. е. абсолютно неликвидным) .

А1>П1

Выполнение данного неравенства свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

А2>П2

Выявлено, что дебиторская задолженность на конец периода увеличилась, а кредиторская увеличилась незначительно.

А3>П3

Выполнение данного неравенства говорит о том, что у предприятия существует перспективная ликвидность

А4<П4

Условие выполнено, что свидетельствует о состоятельности предприятия, у него существуют собственные оборотные средства.

По итогам анализа, мы видим, что у нас абсолютно ликвидный бухгалтерский баланс.

**Заключение**

Проведённый анализ отражает, что предприятие находится в хорошем финансовом состоянии, при этом наблюдаются: показатели, находящиеся ниже нормы, и отрицательная тенденция некоторых показателей.

При этом организация платежеспособна, но на текущий момент имеет некоторые трудности с выплатами. Стоит обратить большое внимание на привлечение долгосрочных кредитов. Организация не может полностью вести свою финансовую деятельность за счет собственных средств и краткосрочных обязательств. В связи с этим собственный капитал не покрывает внеобортные активы в полном объеме. А все потому, что растет большое количество основных средств. Возможно это связано с расширением компании, открытии новых филиалов, отсюда и большие затраты на управленческие и прочие расходы. Компании стоит обратить на это внимание.

Показатели выручки организации растут, но при этом увеличивается и себестоимость товара, опять же за счет увеличения управленческих и прочих расходов, отсюда и уменьшается прибыль до налогообложения на 90 млн.руб.

Дебиторские задолженности практически полностью перекрывают кредиторские, что является плюсом.

Руководству следует обратить внимание на излишнее вложение денежных средств в запасы, что снижает коэффициент текущей ликвидности.

**Библиографический список:**

1. [Кибиткин А. И.](http://www.famous-scientists.ru/4016/), Дрождинина А. И., Мухомедзянова Е. В., Скотаренко О. В. Учет и анализ в коммерческой организации: Учебное пособие; Академия Естествознания, 2012.-152 с.

2. Абрамов А. Е. Основы анализа финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности предприятия: Часть 1. — М.: АКДИ «Экономика и жизнь», 2012. — 95 с.

3. Вишнякова О. Н. Особенности финансового анализа в строительной организации на примере ООО «Стройэкспорт» // Молодой ученый. — 2015. — №11.3. — С. 15-19.

4. "Учебник для XXI века". Удк 658. 1: 338. 3(075. 8) Ббк 65. 053я73 © Г. В. Савицкая, 1997 © Г. В. Савицкая, 2000, перераб и доп. Isbn 985-6516-04-8 © Оформление. 000 «Новое знание»

5. Бальжинов А.В., Михеева Е.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие, Улан-Удэ 2003.

6. Под ред. Т.С. Новашиной. Финансовый анализ. Под ред. Т.С. Новашиной . - М.: Московская финансово-промышленная академия,2005.

7. Канхва В.С. Методические указания к выполнению курсовой работы
по дисциплине «Анализ и диагностика производственно-хозяйственной деятельности» для студентов бакалавриата всех форм обучения направления подготовки 38.03.01 Экономика и 38.03.02 Менеджмент

 Интернет ресурсы:

1. <https://e-koncept.ru> Воинов А. С. Особенности анализа финансового состояния строительной организации // Концепт. – 2016.

# 2. <http://www.directeconomic.ru> Комплексный экономический анализ: предмет, задачи, направления, информационная база

Приложение 1 (финансовая отчетность)