

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ
АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

Русская Экономическая Школа

Кафедра: «Экономика»

Специальность: «Бухгалтерский учет и аудит»

ВЫПУСКНАЯ РАБОТА

**Тема : « Особенности методики анализа финансового состояния
строительных организаций по данным финансовой отчетности»**

Группа №	425
Выпускник :	Алиева Нигяр
Руководитель :	доц. С.А.Аббасова
Руководитель программы:	доц. С.А.Аббасова
Заведующий кафедрой:	д.э.н., проф. М.А.Ибрагимов

БАКУ-2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....

Глава 1. Анализ оценки финансового состояния организации с учетом отраслевых особенностей

- 1.1 Финансовая отчётность организации как важный источник информации анализа её финансового состояния.....
- 1.2 Особенности строительной сферы и их влияние на проведение анализа финансового положения строительных организаций.....
- 1.3 Цель, задачи и последовательность анализа финансового положения строительной организации на основе финансовой отчётности.....
- 1.4 «Экономическое чтение» финансовой отчётности строительной организации. Признаки неблагоприятного финансового положения.....

Глава 2. Метод анализа платежеспособности и финансовой устойчивости строительной организации

- 2.1 Аналитическая оценка для имущественного состояния организации по данным Отчета о финансовом положении.....
- 2.2 Анализ обязательств по данным Отчета о финансовом состоянии и их увязка с показателями других форм отчетности.....
- 2.3 Анализ показателей, используемых для характеристики финансовой устойчивости.....
- 2.4 Анализ платежеспособности организации и ликвидности баланса.....

Выводы и предложения.....

Список использованной литературы.....

Введение

Экономическое положение предприятия, как известно, характеризуется обеспеченностью экономическими ресурсами, важными для обычной производственной, коммерческой и иных видов деятельности предприятия, необходимостью и эффективностью их размещения и применения, экономическими отношениями с иными субъектами хозяйствования, а еще платежеспособностью и экономической стабильностью. Экономическое состояние фирмы находится в зависимости от итогов его производственных, коммерческих и финансовых деятельностей.

В нынешнее время финансовая стабильность это есть залог выживаемости и основа стабильности положения предприятия. Она отображает это положение денежных ресурсов, где предприятие, свободно маневрирует валютными способами, и способно методом эффективного их применения гарантировать бесперебойный процесс изготовления и реализации продукции, еще издержки по его расширению и обновлению. Сегодня определение пределов экономической стойкости компаний относится к количеству более весомых финансовых задач, поскольку недостающая экономическая стабильность способен привести отсутствию у предприятий средства для развития производств, их неплатежеспособности и, наконец, к банкротству, а «избыточная» стабильность приведет к задержке развития, отягощая затраты фирмы лишними запасами и резервами. Значит, для оценки экономической стойкости фирмы необходим анализ её денежного состояния, которому принадлежит значительная роль в достижении стабильного положения. Экономическое положение означает совокупность характеристик, отображающих присутствие, размещение финансовых ресурсов.

Анализ денежного состояния раскрывает, по каким точным

направлениям следует вести эту работу. В связи с этим итоги анализа дают понять, каковы важные методы совершенствования денежного состояния фирмы в определенный этап его работы. Наряду с этим, экономическое положение – это важная характеристика финансовой работы предприятия во внешней среде. Оно объясняет конкурентоспособность фирмы, его потенциал в деловом сотрудничестве, рассматривает, в какой степени гарантированы финансовые интересы самого фирмы и его партнеров по денежным и иным отношениям.

Актуальность темы заключается в том, что без анализа денежного состояния нельзя гарантировать постоянное поступление и эффективное использование денежных ресурсов, соблюдать расчетную и кредитную дисциплину, достигнуть рационального соотношения личных и заемных средств, экономической стойкости, с целью эффективного функционирования фирмы.

Целью данной выпускной работы является выработка на базе исследования денежного положения строительных организаций предложений и рекомендаций по улучшению их платежеспособности и экономической стойкости. Из цели вытекают следующие задачи, которые были решены в процессе исследования:

- ✓ выделены особенности строительной сферы и определено их воздействие на проведение анализа денежного положения строительных компаний;
- ✓ сформулированы цель, задачи и последовательность анализа денежного положения строительной компании на основе финансовой отчетности;
- ✓ проведено «экономическое чтение» финансовой отчетности строительной компании с выявлением признаков неблагоприятного финансового положения;
- ✓ дана аналитическая оценка имущественного положения и обязательств организации по данным Отчета о финансовом состоянии и их увязки с показателями других форм отчетности;
- ✓ проведен анализ показателей, используемых для характеризования денежной устойчивости, платежеспособности организация и ликвидности баланса

строительной компании.

Объектом данного исследования являются строительные организации республики. Данные, приводимые в работе, условные.

Глава 1. Предварительная оценка денежного состояния организации с учетом отраслевых особенностей

1.1 Финансовая отчетность организации как важный источник информации анализа ее денежного положения

Анализ денежного состояния это есть процесс изучения экономической информации у которого основная цель является объективная оценка достигнутого уровня устойчивости финансового состояния фирмы, оценки изменение этого уровня в сопоставлении с предшествующим временем, с бизнес-планом в результате воздействия разных факторов; принятия со стороны инвесторов обоснованные управленческие решения по финансированию капитально-инвестиционных проектов выходя из аспекта инвестиционной привлекательности фирмы; совершенствования денежного положения фирмы, улучшения его денежной стабильности и инвестиционной привлекательности.

Информационной основой для проведения анализа экономико-денежного состояния фирмы- есть финансовая отчетность. Отчетность организации – это ряд параметров, который охарактеризовывает итоги и показывает условия ее работы за истекший срок.

Финансовая отчетность считается лучшим источником информации для принятия решений управления в области планирования, контроля и оценки работы фирмы.

Важным началом для информации является формы бухгалтерской (денежной) отчетности: «Отчёт прибылей и убытков и совокупных доходах», «Отчёт об изменении капитала; Отчет о финансовом состоянии (бухгалтерский баланс фирмы), Отчёт о движении валютных средств и примечания.

Ведущими показателями «Отчета о экономическом состоянии (бухгалтерского баланса)» и справки к ней считаются: долговременный актив и оборотный актив; активы; денежная единица баланса; личный капитал

(капитал и резервы); долговременные и кратковременные обязательства; дебеторская и кредиторская задолженность.

В «Отчёте о прибылях и убытках и общих доходах» находятся эти характеристики, как: выручка от продажи продуктов, продукции (работа, услуга); стоимость проданных продукт, валовая прибыль, прибыль до налогообложения, чистая прибыль, операционные прибыли и затраты.

В «Отчёте об изменении капитала» отражаются частные показатели движения личного капитала организации; вычисляются их величины на конец и начало отчётности года; показывается поступление и расход всех составляющих капитала и т.д.

В «Отчёте движения валютных средств» показывается, поступление, наличие и расходование денежных средств фирмы от текущей, инвестиционной и экономической работы, рассматривается их изменение на конец года в сопоставлении с началом года.

Важно отметить, что анализ денежной отчётности предприятия, каким бы абсолютным он ни был, не имеет возможность предоставить всестороннюю оценку производственной работы фирмы. Дело в том, что финансовая отчётность всегда отражает только сложившееся на определённые периоды финансовое положение фирмы (оборачиваемость активов, ликвидность имущества, сопоставление собственного и заёмного средства, структура основных фондов и пр.), а также его денежные результаты за предшествующий анализу период. Другими словами, это текущий анализ денежно-хозяйственной деятельности, или как его называют американские экономисты, «посмертный» анализ, по результатам которого можно только сожалеть об упущенных возможностях для данного отчётного периода. Вместе с тем, такой анализ важен потому что, позволяет принимать решения относительно будущего. Однако делать долгосрочные выводы на основе анализа только денежной отчётности трудно, потому что, не учитывается воздействие внешних и внутренних факторов, роль которых исключительно важна в оценке рыночной позиции предприятия. Для этого должен проводиться перспективный

финансово-экономический анализ.

Как было отмечено выше, денежное состояние фирмы непосредственно находится в зависимости от итогов производственной, коммерческой и денежной деятельности. Достаточное наличие денежных средств, бесперебойные выпуски и реализации качественной и конкурентоспособной продукции, регулярное поступление денег на счета предприятия положительно действуют на его денежное положение и платежеспособность. И, наоборот, финансовые затруднения, связанные с недостаточно рациональным размещением и использованием денежных ресурсов, собственного и заёмного капитала ослабляют денежное положение фирмы, снижают его платежеспособность и эффективность функционирования. Опасность потенциального банкротства почти всегда чувствуется когда принимается любое управленческое решение, особенно если речь идёт о стратегическом решении денежного характера. Поэтому обеспечение стабильного денежного положения фирмы и конкурентоспособности, являющиеся сегодня условием выживания предприятия на рынке, требует систематического проведения денежного анализа, т.е. глубокого научно обоснованного исследования финансовых отношений и движения денежных ресурсов в хозяйственных процессах, одного из составных частей квалифицированного управления финансами в условиях рынка и конкуренции.

Поскольку интересы пользователей различны, для удовлетворения потребностей всех пользователей в Законе «О бухгалтерском учете» выделены группы пользователей финансовой информации, чьи интересы были признаны по отношению к остальным приоритетными: управляющие и собственники, учредители, инвесторы и кредиторы. Их запросы к отчетной информации необходимо удовлетворять в наибольшей степени, остальных – по мере возможности (см. табл. 1.1). При этом возможности удовлетворения интересов специфичных для каждого хозяйствующего субъекта заинтересованных лиц должны закладываться посредством предоставления коммерческим предприятием свобод, обусловленных правилами формирования политической

учетности. Следовательно, современное развитие бухгалтерского учета происходит в направлении целевой адаптации к потребностям конкретных пользователей деловой информации.

В настоящее время в мире уровень бухгалтерского учета таков, что после определения пользователей для каждой целевой их группы составляются специальные финансовые отчеты, удовлетворяющие те или иные специфические потребности. И хотя такие дополнительные отчеты пока составляют небольшую часть, их составление требует большие затраты времени и делается не бесплатно, это то направление, по которому развивается и будет развиваться бухгалтерский учет. Возможны различные градации пользователей отчетности по типам, но методологически значимым является разделение основных потребителей финансовой отчетности на внутренних и внешних. Признаком разделения служат их запросы к представленной в отчетности информации, а также возможность или невозможность получения той или иной учетной информации (в том числе внутренней). Внешний денежный анализ ведется пользователями, являющимися сторонними для предприятия лицами и потому не имеющие доступ к его внутренней информационной базе. Внешний анализ ориентирован на публичную финансовую отчетность и, как следствие, менее детализирован и более формализован. Он касается вопросов реализации тех или иных планов в отношении к данной коммерческой организации.

Экономические решения, которые принимают внешние пользователи денежной отчетности, обычно связаны с оценкой предприятия со стороны его стабильности и рентабельности, а также его способности генерировать в нужном количестве и в нужное время денежные средства.

Именно эта способность определяет возможность рассчитываться по имеющимся и возникающим у предприятия обязательствам. Информация для наружных пользователей формируется на основе информации, подготовленной для внутренних пользователей. Это означает, что, помимо форм финансовой отчетности, которыми пользуются и внешние пользователи информации,

внутренние документы включают в себя специально разработанные для управления формы, содержащие разнообразную дополнительную информацию, необходимую для планирования, экономического анализа и денежного контроля. При этом, основная задача бухгалтерского учета в отношении внутренних пользователей заключается в формировании информации, важной руководству для того чтобы принять управленческие финансовые решения.

Таблица 1.1

Цели пользователей информации, представленной в финансовой отчетности

Пользователи информации	Цели различных пользователей информации
Собственники	Оценка эффективности вложенных средств(инвестиции).Напр.,определение дивидендов и %
Менеджмент,Руководство	Оценка хозяйственной деятельности(напр.,принятие текущих,тактических,стратегических решений по данным отчётности)
Персонал предприятия	Повышение з/п,оценка стабильности рабочих мест
Фискальные органы	Расчёт и взимание налогов(НДС на прибыль,на имущество,на доходы)на соц.нужды,отчисления в различные фонды и т.д
Поставщики	Платежеспособность предприятия,оценка вероятности дальнейших заказов и партнерства
Покупатели	Оценка возможности приобретать товары и материалы,по стабильным и выгодным ценам.
Кредиторы	Оценка и расчёт кредитоспособности предприятия.
Общественно значимые структуры	Улучшения экономического развития регионов,городов,районов и посёлков,оздоровление их экологического состояния.

Источник: Таблица составлена автором на основе [19, 20, 21]

1.2. Особенности строительной сферы и их влияние на проведение анализа финансового состояния строительных организаций

Строительство это есть сложнейшая система с динамичным характером развития. На данный процесс оказывает влияние большое количество организационных, научно-технических, экономических, производственных, природно и климатических и других факторов, по своей сути которые имеют вероятностный характер.

Строительное производство является долгосрочным производственным оборотом, конструктивно серьезными объектами, многообразием строительных и монтажных работ, одновременно выполняемых на нескольких площадках строительства.

В условиях денежно-экономического кризиса усиливается влияние данных факторов, которые способствуют ограничению коммерческой деятельности предприятия строительства: неплатежеспособность заказчиков, недостатки квалифицированных рабочих, рост конкуренции и инфляция.

Многие организации должны замораживать строительство объектов, принадлежащие им, что в целом отрицательно сказывается на их хозяйственной деятельности. Все это самым непосредственным способом влияет на денежное положение организаций строительства.

В таблице 1.2 показаны характерные черты строительного производства, влияющие на методику анализа финансового положения строительных компаний.

Таблица 1.2

Особенности строительного производства, влияющие на методику анализа финансового состояния строительных организаций

Организационные и-технологические особенности строительного производства	Влияние на организацию и проведение анализа финансового состояния
1	2

Характер деятельности, который выражен ярко и проектно	Важность применения разных способов калькулирования стоимости работы, учет степени выполнения как единичных работ, так и целого строительного проекта в общем, которая влияет на прибыль фирмы
Объект строительства прикреплен к земле, и работа выполняется немедленно на разных строительных площадках	Важность подготовки дополнительной информации о размещении строительной организации (с тем, чтобы свести к мин. потери срока, в том числе, затраты материальных и финансовых ресурсов при переводе работников и строительных технических оборудований с одного площадки на другой)
Индивидуальный характер производства	Важность выполнения в строительной отрасли данного метода учета затраты с показателями нормативной системы учета и контроля за использованием материального, трудового и финансового ресурса
Строительство здания (сооружения) имеет долгий производственный цикл в зависимости от сложности объекта и делится на отдельные уровни (подготовка полевого цикла, возведения фундамента, подземной части здания, выполнения отделочной работы и так далее)	Важность подготовки информации о накоплении затрат и обеспечение возможности выбора метода определения конечного денежного итога. Важность применения метода оценки капиталовложений по дисконтированной стоимости. Важность стратегического планирования, выявление отклонения от заданного параметра затрат, анализа причины для корректировки выбранной стратегии развития
Наличие многочисленно-вспомогательных и подобных производств, которые обслуживают Строительство	Важность отражения затрат и денежных итогов по месту их возникновения, развитой системы аналитических учетов, которые влияют на общую величину прибыли фирмы
Высший уровень материалоёмкости, понятие и использование технологических и новых материалов	Важность подготовки оперативных информации о ценах на строительный материал, учета возможности заполнения запаса и надежности поставщика, выполнение прогнозных оценок объема производств и платежеспособность.
Комплексное содержание товарной и строительной продукции	Важность идентификаций любого показателя товарных строительных продукции как носителя затраты
Порядок продвижения строительных продукции на рынке	Важность стратегических планирований, выявление отклонения от определенных размеров затрат, анализа их причины

Источник: Таблица составлена автором на основе [22,23,24]

Строительные организации группируют издержки в разрезе финансовых составляющих. Учет расходов по центрам экономической ответственности не организован, в итоге чего любой из изначальных составляющих расходов имеет возможность быть отнесен на каждое из строительных подразделений. Иным недостатком в фирме учета затрат строительных организации считается их документирование с важным временным лагом, в итоге чего подготовленная информация теряет полезность. Отсутствует мотивация глав строительных подразделений к понижению контролируемых ими потерь, что разъясняется, основным образом, несовершенством системы внутренней отчетности. До тех пор в строительстве не решена проблема организации аналитического учета незавершенного изготовления, в то время как его доля в целом объеме завершенных работ очень значительна.

Дать оценку на финансовый результат и рентабельность строительная организация может только по окончании работ по заказам. Все эти и другие особенности влияют на проведении анализа денежного положения строительных компаний.

1.3 Цель, задачи и последовательность анализа денежного положения строительной организации на основе финансовой отчетности

Как уже отмечалось выше, денежное состояние фирмы выражается в соотношении структуры его активов и обязательств, то есть, средств фирмы и их источников.

В процессе изучения анализа денежного положения определяется качество денежного состояния, выявляются причины его улучшений или ухудшений за период, подготовка назначений по увеличению экономической стойкости и платежеспособности фирмы. Эти принимают решение на базе изучения динамики абсолютных денежных характеристик и разбиваются на надлежащий аналитический блок:

анализ структуры актива и обязательства;

- анализ денежной стабильности;
- анализ платежа (ликвидности);
- анализ важного прироста собственного капитала.

Более обширно применяемыми приёмами анализа денежного положения считаются отношения (денежные коэффициенты), расчёт которых реализован на данных взаимоотношениях между разными статьями баланса. Анализ этих коэффициентов решает выявить признаки скрытых процессов, а также проблемы, которые требуют более основательного изучения. Полезность денежных коэффициентов для анализа и принятия заключений находится в зависимости от их правильной интерпретации. Это считается самым трудным аспектом, т.к. нужно учесть факторы внутреннего и внешнего формирования, к примеру, общеэкономические процессы, ситуацию в отрасли, специфику предприятия и пр. Интерпретация финансовых коэффициентов всегда должна быть ориентирована на перспективу.

С другой стороны, переоценивать роль денежных коэффициентов не следует, т.к. они не имеют универсального смысла и могут лишь являться как бы «индикаторами» для проверки финансового состояния. Но исследование их значения и динамики нужно, т.к. оно позволяет правильно оценить происходящие процессы не только для текущего этапа, но и на перспективу.

Сложность и неоднозначность процессов денежного состояния фирмы предназначают надобность применения эвристических, т.е. неформализованных способов заключения финансовых задач. Они используются для прогнозирования состояния объекта исследования в критериях выборочной или же абсолютной неопределённости. Состояния неопределённости характеризуются отсутствием каких-либо точных данных о всевозможных направлениях развития мероприятий и о вероятности совершения каждого из них в будущем. В условиях неопределённости необходимым источником важных сведений является научная интуиция учёных и специалистов, которые работают в определённых областях науки и техники муниципальных органах, финансовых службах предприятий, банках и др.

Следует отметить, анализ денежного положения – часть денежного анализа. Выделяют внутренние и внешние анализы денежного состояния фирмы. Внутренний анализ реализуется для нужд управления предприятием. Его итоги применяются еще для планирований, контролей и прогнозирования денежного положения. Внешний анализ осуществляется внешними субъектами анализа. Содержание этого анализа ориентируется интересами владельцев денежных ресурсов, управляющих и контролирующих органов. Важными целями внутреннего и внешнего анализа являются:

- Общая оценка денежного состояния и оценка факторов изменения;
- Изучение соотношения средств и источников, а также рациональности их размещения и производительности использования;
- Соблюдения денежной, расчетной и кредитной дисциплины;
- Определения ликвидности и денежной стабильности фирмы;
- Долговременное и кратковременное прогнозирование денежной стабильности;

Для заключения данных совокупных задач исследуются::

- Состав, наличие и структура денежных средств, предпосылки и результаты его изменения;;
- Структура и изменение капитала;
- Наличие и структура оборотного капитала в сферах производства и обращения, причины и результаты его изменения;
- Ликвидность и качество дебиторских задолженностей;
- Наличие, состав и структура источников формирования капитала, причины и результаты его изменения;
- Платежеспособность и финансовая гибкость;
- Эффективность применения денежных средств.

При внешнем анализе даётся оценка реальной цены имущества фирмы, прогнозируются будущие денежные поступления (прежде всего, валютные средства), исследуется уровень и тенденции изменения дивидендов и другие. Финансово-хозяйственная работа компаний и её итоги находят отражения в

финансовых показателях.

Характеристики, применяемые в экономическом анализе, разделяются:

По свойствам отражаемых явлений, процессов – на количественные и качественные;

- По степени применения – на общие и специфические;
- По способу образования – делятся на первичное, производное, синтетическое (интегральное);
- По способу расчёта – на абсолютные и относительные.

Количественные характеристики отображают размеры анализируемых характеристик и происходящие в них изменения. К качественным характеристикам – относятся особенности и свойства разных объектов. Совместные характеристики свойственны для всех секторов экономики; специфические применяются в отдельных секторах экономики. Первичные характеристики складываются именно по сведениям учета, плановой информации; производные – рассчитываются на основе первичных; синтетические характеристики выделяют обобщённую характеристику сложных финансовых явлений (прибыль, себестоимость); относительные – это отношение 1го показателя к иному (коэффициентам, индексам, процентам). Они характеризуют степень изменения явления (процесса) или его результата во времени, пространстве, структуру изучаемых явлений, их частоту и интенсивность.

В экономическом анализе применяются показатели, характеризующие :

1. Источники формирования денежных средств – это наличие в абсолютной сумме, состава, структуры отдельных видов или групп источников в общей сумме
2. Состав общих, основных и оборотных капиталов, присутствие в абсолютной сумме, состав (по виду), структуру (удельный вес в процентах) отдельного вида или группы в общей сумме
3. Эффективность использования капиталов: общих, оборотных, собственных, заемных; рентабельность, оборачиваемость.

4. Платёжеспособность: текущая, перспективная; движение потока валютных средств.

5. Финансовая стабильность –показатель финансовой независимости от внешних источников – соотношения общего и заемного капитала; состояние оборотного капитала –это коэффициент обеспеченности материальных запасов собственным оборотным капиталом; коэффициент маневренности собственного капитала; состояния основного капитала – это часть основного капитала в собственном (индекс постоянного актива), коэффициент накопление амортизации; коэффициент реальной стоимости имущества.

6. Показатели влияющие на формирование и изменение денежного состояния: прибыль, реализацию, себестоимость и другие.

7. Индикаторы нестабильности финансово положение – убыток, просроченная ссуда и займ, дебеторская и кредиторская задолженность, вексель и др.

8. Показатели активной деятельности – показывают результаты отдельных хозяйственных процессов или их совокупности. Показатели активной деятельности делят на обобщающие и частные. В качестве обобщающего можно принять рентабельность общего капитала или объем реализации на 1 манат общего капитала и другие. Частные показатели характеризуют деловую активность отдельных участков финансовой деятельности, например, реализацию продукции, обарачиваемость оборотных средств, количество операций на расчётном счёте и другие.

Все эти экономические характеристики взаимосвязаны и взаимообусловлены.

Характеристики, которые наиболее часто применяются в экономическом анализе, подразделены на 5 групп, которые показывают различные стороны денежного состояния фирмы:

- Коэффициент ликвидности
- Показатель структуры финансовых средств (коэффициента устойчивости)
- Коэффициент рентабельности

- Коэффициент деловой активности
- Инвестиционная критерия

Для некоторых показателей приводятся, ещё, подходящие диапазоны значений. Важно также знать, что допустимые значения показателей могут существенно отличаться для разных предприятий 1ой отрасли и полную картину денежного состояния компании можно получить лишь анализируя всю совокупность денежных характеристик с учетом особенностей ее деятельности.

1.4 Экономическое чтение» финансовой отчётности строительной компании. Признаки неблагоприятного финансового состояния

Важным началом для информации анализа денежного состояния является бухгалтерский баланс фирмы. Оценка денежного состояния фирмы является частью финансового анализа и характеризуются совокупностью показателя баланса на определённый промежуток (на начало и конец квартала, девяти месяцев и года) как остаток по конкретному счёту или комплексу счётов бух.учёта.

Баланс предприятия характеризуют денежное положение фирмы на отчетную дату, отражающее имеющиеся у фирмы имущество, собственный капитал и обязательство. Форма баланса не имеют различия по отраслям и формам собственности.

В активе баланса отражается состав, размещение и использования средств (капитала) предприятия, а в обязательствах – отражаются источники образования и целевое предназначение данных средств (капитала), то есть. обязательства перед государством, акционерами, банками, поставщиками и другие. Кроме деления на активы и пассивы, баланс так же имеет подразделения, группы и статьи в соответствии с финансовым содержанием различных видов средств, их значимостью в производстве. Это разграничение обосновано различием в источниках финансирование, важное для контроля за

направлением и внедрением личного и замного средства компании.

Каждый вид капитала или источника называется статьей баланса. Схожие по финансовому состоянию статьи баланса объединяются в разделы, а внутри разделов – в группы. Конкретным видам активов противостоят соответствующие им источники. Поэтому одним из обязательных требований, предъявляемых к бух.балансу, является = итога актива итогу пассива. На рисунке 1.1 приведена класификация хозяйственных средств организаци.

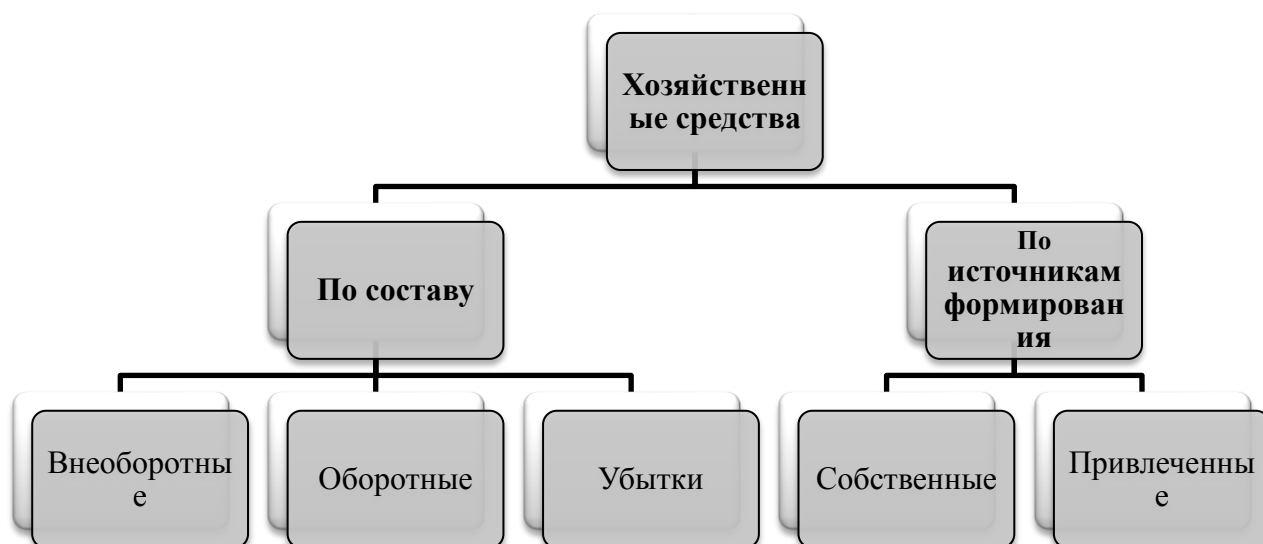


Рисунок 1.1 *Класификация хозяйственных средств фирмы*

Источник: Схема составлена автором на основе [9, 16, 19, 23]

Баланс фирмы может описан различными уравнениями, которые отражают взаимозависимость между разными активами и пассивами фирмы. Простым из

них является основное балансовое уравнение, которое имеет такой вид:

$$A = C + O \quad (1)$$

где А – актив, С – личный капитал, О – обязательства фирмы.

Левая сторона уравнения показывает материальные и финансовые ресурсы фирмы, правая сторона – источники образования. Прогнозируемое изменение ресурсного потенциала должна отражаться а) неизбежными соответствующими изменениями капитала; б) вероятными переменами в их соотношении. Потому что, модель адаптивна, подобная взаимозависимость будет между показателями прироста:

$$\Delta A = \Delta C + \Delta O \quad (2)$$

Информация, которая представлена в балансе, может быть рассмотрена в 2х аспектах – в бухгалтерском и управленческом. Каждому аспекту присущи и свой понятийный аппарат. Бухгалтерские аспекты представляют собой сбалансированность актива и пассива и конкретную последовательность размещения разделов и статей баланса, за основу считается принцип нисходящей по продолжительности их нахождения в оборотах.

В соответствии с данным принципом в первичном отделе актива баланса находятся основные средства, которые размещены в обороте более длительный срок, во втором отделе нематериальные активы, а в третьем отделе текущие активы. Следовательно, в обязательствах сначала находится собственные источники как наиболее долговременные, во втором – долговременные денежные обязательства, находящиеся в обороте конкретный срок (более года), в третьем – кратковременные обязательства. Основными понятиями здесь считаются активы, обязательства, оборотные средства, долговременные, текущие активы, источники капитала, долговременные денежные обязательства, кратковременные денежные обязательства и другие.

Чтобы читать баланс, нужно знать сущность, экономический смысл и способ оценки каждой его статьи, связи с иными статьями, характер изменения капитала.

Основным методом анализа денежного положения является чтение баланса.

«Чтение баланса», то есть ознакомление с содержанием баланса, дает возможность видеть главные источники средств (личный, заемный), главные направления вложения капитала, содержание капитала, содержание дебеторской и кредиторской задолженности и другие однако информация лишь в абсолютной величине недостаточно для принятия решения, так как на её основании невозможно определить динамику показателя, место фирмы в отрасли и прочее. Следовательно в процессе анализа используются также относительные величины – проценты, коэффициенты, индексы проводится горизонтальные, вертикальные, трендовые, коэффициентные и факторные анализы.

«Экономическое чтение» бухг. баланса предполагает выявление следующих характеристик:

- общей стоимости имущества фирмы;
- стоимости имобилизованных и мобильных средств;
- величину собственных и заемных средств фирмы и т.д. (см. табл. 1.2)

Результаты проведенного исследования показали, что в строительных организациях используются такие главные методы фин.анализа:

Вертикальный (структурный) анализ — определения структуры итоговых денежных величин (суммы по отдельным статьям берутся в процентах валюта на баланс) и выявление влияние любого из них на общий результативный процесс хозяйственной деятельности. Он позволяет сделать межхозяйственное сравнение финансового потенциала и итогов деятельности фирм, а в том числе сглаживает отрицательное действие инфляционных процессов, искажающие абсолютные показатели денежной отчетности.

Горизонтальный (динамический) анализ основывается на изучение динамически отдельных денежных показателей во время. На данном этапе определяется, по каким разделам и статьям баланса произошло изменение.

Анализ денежных коэффициентов основывается на расчетах соотношений разных абсолютных показателей денежной деятельности между собой.

Анализ группировки статьи баланса строительной компании

Активы	На начало периода, в ман.		На конец периода в ман.		Обязательства	На начало периода в ман.		На конец периода в ман.	
	ман.	% к итогу	ман.	% к итогу		ман.	% к итогу	ман.	% к Итогу
Имущество Всего	142605	100	427715	100	Источники имущества- всего	142605	100	427715	100
Долговремен ный Актив	46971	32,9	147168	34,4	Собственный Капитал	68580	48,1	274230	64,1
Оборотные Активы	95625	67,1	280647	65,6	Заёмный ка- питал	74025	51,9	153585	35,9
Запасы	37359	26,2	112752	26,4	Долгосрочные Обязательства	34002	23,8	71793	16,8
Дебиторская Задолженность	51336	36	148851	34,8	Краткосроч- ные кредиты и займы	32400	22,7	47484	11,1
Денежные Средства	6939	4,9	19044	4,4	Кредиторская задолжен- ность	7623	5,3	34308	8,1

Источник: Таблица составлена автором на основе условных данных строительной компании

По данным таблицы заметно, что за отчетный период содержание активов организации существенно изменилась: возросла доля главного капитала, а оборотного капитала, в соответствии с этим уменьшилась на 1,5%. Увеличилась также доля кредиторской задолженности на 2,8%, а доля дебиторской задолженности уменьшилась на 1,2 %, что следует в целом, расценивать положительно.

В процессе горизонтального анализа определяется абсолютное и относительное изменение величины разных статей баланса за конкретный срок. Суть вертикального анализа – определение удельного веса разных статей в итоге баланса, то есть выяснения структуры актива и пассива на какую-то дату. Трендовый анализ основывается в сопоставлении величины статей баланса за ряд периодов (или иных смежного отчётного периода) для определения

тенденций, которые доминируют в ряде показателей. Коэффициентный анализ приводит к изучению уровня и динамики относительных показателей денежного состояния, рассчитываемых как отношение величины статьи баланса или иных абсолютных показателей, полученных на базе отчётности или бух. учёта. В процессе анализа денежных коэффициентов их значение сравнивается с основными величинами, а в том числе изучаются их движение за отчётный период и за ряд смежного отчётного периода. В виде основных величин используется:

теоретически обоснованные или полученные в итоге экспертного опроса величины относительных показателей, характеризующих оптимальные или критические значения с точки зрения устойчивости денежного состояния фирмы;

усреднённые по временному ряду значения показателей данной фирмы, относящиеся к прошлому благоприятному финансовому состоянию периодам;

значения показателей, рассчитанные по данным отчётности наиболее удачного конкурента;

среднеотраслевое значение показателя.

Кроме финансовых коэффициентов в анализе денежного состояния основную роль играет абсолютный показатель, рассчитываемый на основе отчётности, такой, как чистый актив (реальный собственный капитал), собственное оборотное средство, величина обеспеченности запасов собственным оборотным средством. Эти показатели являются критерияльными, поскольку с их помощью формулируется критерий, позволяющий определить качества денежного положения.

Анализ баланса может быть определен также как анализ формальнотехнический. Цель этого анализа это изучение соотношения статей баланса и их изменения в разрезе от общих экономических ситуаций, складывающихся внутри анализируемой фирмы и вне её.

При проведении этого анализа все внимание сосредоточено на показатели самого баланса, другие информации, характеризующие принципы учёта и

формирование отчетности данных организаций, состояния внешней среды (инфляционный уровень, цена денежных ресурсов и другие) не рассматриваются.

Цель анализа баланса в широком значении есть исследование баланса с точки зрения финансового содержания протекающего хозяйственного процесса, отражением которого оно и является. Для понятие этих процессов в процессе анализа привлекаются дополнительные информации, раскрывающие состав, структуру, риск, связанный с используемым в процессе финансово-хозяйственной деятельности активами и пассивами. В итоге на основе промежуточного оценка имущественной и финансовой состояний организаций формируются общие заключения о ее денежной устойчивости и эффективности бизнеса.

С другой стороны, при проведения анализа баланса исследуются две главные цели:

- 1) получить информацию о способности фирмы заработать прибыль. Этот аспект является принципиально главным при решение вопроса о выплате дивиденда, возможности расширить и развить бизнес.
- 2) получение информации об имущественной и финансовой состояния фирмы, то есть о его обеспеченности источником для получения прибыли.

Проведение анализа по обеим направлениям должна показать, насколько устойчиво функционировала фирма.

По денежной отчётности можно определить признак неблагополучных финансовых положений фирмы. Грамотный текст баланса и отчёта о прибылях и убытках обнаруживает элементы неблагоприятного денежного положения фирмы. Назовем некоторые из этих элементов ;

- Возрастание непокрытого убытка отчетного года и наличия убытков за прошлые годы
- Значительные превышения кредиторской задолженности над дебиторскими задолженностями;
- Увеличение просроченного (свыше 12 месяцев) дебиторского и

кредиторской задолженности

- Нарастание суммы списаний в убытки задолженности неплатёжеспособных дебиторов;
- Уменьшение по сравнению с предыдущим периодом прибыли или отсутствие остатка нераспределенного прибыли в балансе. Это значит, что предприятие не имеет собственного средства для формирования фонда экономического развития в будущем периоде;
- Превышение израсходованных финансовых средств под поступающими на расчетный счет и в кассу предприятия;
- Уменьшение чистых активов предприятия
- Высокий процент износа (больше 70ти%) основных средств, что свидетельствуют о невозможности использования большей части из них в роли залога. Помимо этого, следует обратиться с просьбами к кредитозаемщику о предоставлении перечня оборудования, машины, станка, находящиеся в рабочем состоянии, для того чтобы выяснить, производятся ли на них продукция;
- Пролонгированные (увеличенные по срокам возврата) в связи с просроченностью ранее привлеченные кредиты иных банков;
- Уменьшение объема продаж при неизменном управленческом расходе;
- Увеличение управленческого расхода и переменной затраты на реализацию продукции в отсутствие увеличения объема продаж;
- Увеличение срока погашения дебиторской задолженности.
- Низкий уровень собственного капитала
- Задержание оборачиваемости оборотных активов

Помимо количественных показателей оценки кредитоспособности заемщика банк-кредитор использует для этой цели совокупность качественных показателей, представляющие собой относительные величины сравнение –это коэффициенты, которые следует объединить в 5 групп:

- Показатель оценки ликвидность активов (абсолютные ликвидности, критические ликвидности, текущие ликвидности), характеризующие

платежеспособность предприятия;

- Показатель финансовых устойчивостей фирмы (коэффициент обеспеченности личными оборотными средствами; коэффициенты автономии, финансовых зависимостей; маневренности, финансовый леверидж и другие.);
- Характеристики оборачиваемости всех элементов актива баланса (материального запаса, готовой продукции, дебеторской задолженности, кратковременных финансовых вложений, денежного средства, чистого актива; оборотного актива, личного и заемного капитала и другие.);
- Показатель рентабельности (продажи, затраты, имущества, чистого актива, собственного и заемного капитала, внеоборотного и оборотного актива и т.д.);
- Показатели обслуживания денежного долга (коэффициент покрытия процента по кредитам денежного наличия от основной деятельности, срок окупаемости долга, коэффициент обслуживания долга).

Глава 2. Методы анализа платежеспособности и денежной устойчивости строительной компании

2.1. Анализ оценки имущественного состояния фирмы по данным Отчета о финансовом положении

Имущественное положение фирмы можно оценить по состоянию его активов. Активы фирмы состоят из долгосрочных и краткосрочных активов. В следствие этого более общую структуру активов охарактеризует коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных активов, рассчитываемых по формуле

$$\text{Ко/в} = \frac{\text{краткосрочные активы}}{\text{долгосрочные активы}} \quad (1)$$

Значения этого показателя в наибольшей степени обусловлено отраслевыми особенностями кругооборота средств анализируемой фирмы. Во время внутреннего анализа структуры актива надо выяснить причины резкого изменение коэффициента за отчётный этап. Предшествующий анализ структуры ведется на базе указанных табл. 2.1.

В этой таблице показаны абсолютные величины видов актива, его удельный вес в общей величине актива, изменение абсолютной величины и удельного веса, значение и изменение коэффициента соотношений долгосрочных и краткосрочных активов за отчётный срок. На таблице (8 графа) видны доли изменения по каждому виду активов (долгосрочные, краткосрочные) в изменение общей величины актива фирмы. В ходе анализа информация в указанной графе выясняется вид имущества, на увеличении которого в большей степени был направлен рост источников средств фирмы.

Наиболее точный анализ структур активов и её изменение проводится по таблицам 2.2 и 2.3 отдельно в отношении каждого укрупненного вида активов. Во время анализа выявляются статья актива, по которой произошла

наибольший вклад в рост общей величины укрупненного вида актива.

Таблица 2.1

Анализ структур актива строительной компании за 2017 год

(в тыс. ман)

Показатель	Абсолютная величина		Удельный вес(%) в общей величине актива		Изменение		
	на нач. года	на кон. года	на нач. года	на кон. года	в абсолютной величине	в удельном весе	в %-х к изменениям общей величины актива
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Долговременный актив	1137	1304	58,7	58,0	+ 167	- 0,7	+ 53,9
2. Оборотный Актив	800	943	41,3	42,0	+ 143	+0,7	+ 46,1
Итого активов	1937	2247	100	100	+ 310	0	+ 100
Коэффициент соотношения оборотного и внеоборотного актива	0,70	0,72	X	x	+ 0,02	x	x

Источник: Таблица составлена автором на основе условных данных строительной компании

Таблица 2.2

Анализ структуры долговременного актива строительной компании за 2017год

(в тыс. ман)

Показатель	Абсолютная величина		Удельный вес (%) в общей величине долговременного актива		Изменение		
	на нач. года	на кон. года	на нач.года	на кон. года	в абсолютной величине	в удельном весе	в %-х к изменениям общей величины долговременного актива

Нематериальные активы	20	18	1,8	1,4	- 2	- 0,4	- 1,2
Основное средство	1037	1204	91,2	92,3	+167	+ 1,1	+ 100
Незавершенное строительство	-	-	-	-	-	-	-
Долговременные денежные вложения	-	-	-	-	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	80	82	7,0	6,3	+ 2	- 0,7	+ 1,2
	-	-	-	-	-	-	-
Итого внеоборотных активов	1137	1304	100	100	+ 167	0	+ 100

Источник: Таблица составлена автором на основе условных данных строительной компании

На базе анализа указанной табл. 2. 3 выявляется тип стратегии фирмы в отношении долговременных вложений. Высокий удельный вес нематериальных активов в составе долгосрочных активов и высока доля роста нематериальных активов в изменении общих величин долгосрочных активов за отчётный срок свидетельствуют об инновационном характере стратегия фирмы.

Аналогично высокие характеристики по долговременным денежным вложениям показывают денежно-инвестиционную тактику развития.

Случай, когда большая часть долгосрочных активов показывается производственными основными средствами и незавершенным строительством, охарактеризует ориентацию на созданию денежных способов для расширения деятельности фирмы. Определяя типы стратегий, важно делать изменение на переоценку основного средства.

Таблица 2.3

Анализ структур оборотного актива строительной компании за 2017 год

(в тыс.ман.)

	Абсолютная величина		Удельный вес (%) в общей величине оборотного актива		Изменение		
	на	на	на	на	в	в	в % к из-

Показатель	нач. года	кон. года	нач. года	кон. года	абсо- лют - ной вели- чине	удель- ном весе	менению общей ве- личины оборотного актива
1	2	3	4	5	6	7	8
Запас	590	641	73,8	68,0	+ 51	- 5,8	+ 35,7
НДС по приобретен- ным ценностям	10	12	1,3	1,3	+ 2	0	+ 1,4
Долговременная дебиторская задолженность	6	10	0,8	1,1	+ 4	+ 0,3	+ 2,8
Кратковременная дебиторская задолженность	79	84	9,8	8,9	+ 5	- 0,9	+ 3,5
Кратковременные денежные вложение							
Денежные средства	20	24	2,5	2,5	+ 4	0	+ 2,8
Прочие оборотные активы	95	172	11,8	18,2	+ 77	+ 6,4	+ 53,8
	-	-	-	-	-	-	-
Итого оборотных активов	800	943	100	100	+ 143	0	+ 100

Источник: Таблица составлена автором на основе условных данных строительной компании

По указанной табл. 2.3 ведется анализ структур и динамик оборотного актива. Оценка положительной или негативной динамики запаса, дебиторской задолженности, кратковременных денежных вложений, финансовых средств должно проводится на основе сопоставления с динамикой денежных результатов. При разной производительности применения оборотного средства увеличение запасов в одном случае имеет возможность как свидетельство расширения объемов деятельности, а в другом – как следствии снижения деловой активности и соответствующего увеличения срока оборота средств.

Для последующей детализации общей картины изменение структуры актива по каждому укрупненному элементу долгосрочного и оборотного актива могут быть построены таблицы, подобные табл. 2.2 и 2.3. К примеру, для исследований структур и динамик состояний запасов используются табл. 2.4.

Таблица 2.4

Анализ структур запасов строительной организации за 2017 год

(в тыс.ман.)

Показатель	Абсолютные величины		Удельные веса(%) в общей величине запасов		Изменение		
	на нач. года	на кон. года	на нач. года	на кон. года	в абсолютной величине	в удельном весе	в % к изменению общей величины запасов
1	2	3	4	5	6	7	8
Сырье и материалы	370	423	62,7	66,0	+ 53	+ 3,3	+ 103,9
Затраты в незавершенном производстве (издержки обращения)	-	-	-	-	-	-	-
Готовые продукты и товары	80	49	13,6	7,6	- 31	- 6,0	- 60,7
Расходы будущих периодов	50	57	8,4	8,9	+ 7	+ 0,5	+ 13,7
Прочие запасы	70	74	11,9	11,6	+ 4	- 0,3	+ 7,8
	20	38	3,4	5,9	+ 18	+ 2,5	+ 35,3
Итог запасов	590	641	100	100	+ 51	0	+ 100

Источник: Таблица составлена автором на основе условных данных строительной компании

Эти же таблицы нужны для анализа нематериальных активов, основного средства, незавершенного строительства, долговременных денежных вложений, дебиторской задолженности, кратковременных денежных вложений, финансовых средств.

Интересным будет отметить, что в странах где развита рыночная экономика в процессе финансового и экономического анализа темпов роста эффективности хозяйствования широко используются следующие соотношения, которое называется как «золотое правило бизнеса»:

$$\text{Трп} > \text{Треал.пр} > \text{Тр.соб.кап} > \text{Такт} \quad (2)$$

где $T_{пр}$ – темпы прироста прибыли; $T_{реал}$ – темпы роста реализации продукции (товаров); $T_{соб.кап}$ – темпы прироста собственного капитала; $T_{акт}$ – темп прироста активов.

Иначе говоря, высокие показатели прироста эффективности могут быть обеспечены, если эти показатели хозяйственной деятельности фирмы станут возрастать в указанной выше последовательности.

В этой связи, именно аналитические расчёты должны предшествовать принятию решений финансового характера (оценка денежных потоков, прогноз платежеспособности, оценка эффективности инвестиционной политики и так далее.).

Цель структурного анализа – это изучения структур и динамик средств фирмы и источника их формирования для ознакомления с общей картиной финансового положения. В результате проведения структурного анализа ещё нельзя дать конечной оценки качеству денежного положения, для получения которого нужен расчёт специальных показателей, потому что, он носит предварительный характер.

В Структурном анализе общая динамика активов фирмы, получается путём сопоставлений темпа роста денежных результатов (к примеру, выручки или прибыли от реализаций товара, продукции, работы, услуги). Сопоставления темпа роста оформим в форме таблицы (2.5).

Таблица 2.5

**Сравнение актива и денежных результатов строительной компании
за 2017 год**

(в тыс. ман.)

Показатели	Отчетный период	Базисный период	Темп роста показателя % $\{(2)-(3)\} / (3) \cdot 100$
1	2	3	4
Средняя за год величина активов компании	2092	1603,1	30,5
Выручка от реализации за год	3232,6	2604	24,1
Прибыль от реализации за год	708,6	514	37,9

Источник: Таблица составлена автором на основе условных данных

строительной компании

Если показатель прироста выручки и прибыли выше темпа роста актива, значить, в отчётном году использование активов фирмы было наиболее эффективным, чем в предшествующем сроке. Если показатель прироста прибыли выше темпа роста актива, а показатель прироста выручки меньше, значить, повышение эффективности использования актива происходило лишь за счет роста цены на продукцию, товара, работ, услуг. Если темп роста денежных показателей (выручка и прибыль) меньше темпа роста актива, значит это свидетельствует о снижении эффективности работы фирмы.

Одним из важных видов оборотного актива и имущества организации является дебиторская задолженность, основную часть которой составляют неоплаченные счета, или коммерческий кредит. Коммерческий кредит, или другие выплаты во времени, которые способствуют расширению объемов торговли, а так же ускорение оборачиваемости товаров.

В стандартах МСФО определение, классификация и оценки дебиторской задолженности прямо не определены. В некоторых МСФО показаны общие рекомендации по раскрытию соответствующей информации [МСФО 1 “Представления финансовых отчетов”, пар. 66 (f)] и некоторые вопросы представления части дебиторской задолженности, определенные как долги, безнадежные к получению (МСФО 10 “Непредвиденные события и события хозяйственной деятельности, которые происходят после даты балансового отчета”, пар 21).

Необходимо отметить, что сегодня наши предприятия имеют значительно меньше перспектив как в управлении дебиторской задолженностью, так и в форме представления её в балансе и в способах её учёта и анализ.

Важный смысл имеет экономический анализ дебиторской задолженности, особенно в период инфляции, когда имобилизация собственного оборотного капитала является нерентабельной.

Анализ начинается с рассмотрения абсолютных и относительных величин дебеторской задолженности. В более общем виде изменение в объеме задолженности за год могут быть характеризованы показателями горизонтального и вертикального анализа бухг. баланса предприятия.

Впоследствии общего ознакомления с составом и структурой дебеторской задолженности нужно дать оценку ее реальной цены (т.е. вся ли она может быть изыскана), влияние на денежные результаты фирмы. Возвратность дебеторской задолженности определяются на базе изученного опыта и текущего условия. Полную возвратность дебеторской задолженности можно определить частично и в результате прошлого опыта деятельности фирмы.

Увеличение статей дебеторской задолженности может быть вследствие выполнения неправильной кредитной политики фирмы по отношению к покупателю, неразборчивым выбором партнеров; наступлением неплатежеспособности или банкротством некоторых потребителей; намного высоким темпом наращивание объема продаж; сложностями в реализации продукции.

Одновременно резкое понижение дебеторской задолженности является следствием отрицательных моментов во взаимоотношениях с клиентом (снижение продаж в кредит, потеря покупателя и т.д.).

Сопоставление дебеторской и кредиторской задолженности, являющееся распространённым аналитическим приёмом в мировой учетно-аналитической практике, разрешает обнаруживать источники образования дебеторской задолженности (табл.3). При этом дебеторская задолженность рассматривается как средство, временно отвлеченное из оборота, а кредиторская – это как средство временно привлеченное в оборот.

Таблица 2.6

Динамика соотношения кредиторской и дебеторской задолженности строительной компании

Вид задолженности	Среднегодовые показатели задолженности	Удельный вес, % к итогу	Состояние задолженности отчетного периода	Удельный вес, % к итогу
	о	к		к
		от-		

	предыду- ший год	отчет- ный период	четного периода	на нач. года	на кон. года	отчётного периода
А	1	2	3	4	5	6
1. Кредиторская задолженность, тыс.ман.	21 300	22 950	69,3	20 600	25 300	64,4
2. Дебиторская задолженность, тыс.ман.	9 680	10 168	30,7	6 332	14 000	35,6
3. Соотношени кредиторской и дебиторской за- долженности, раз (п. 1 : п. 2)	2,2	2,3	-	3,25	1,81	-
4.Всего (п.1 + п.2)	30 980	33 118	100,0	26 932	39 300	100,0

Источник: Таблица составлена автором на основе условных данных строительной компании

Указанные таблицы отражают, что кредиторская задолженность в общем объеме дебиторской и кредиторской задолженности составляла больший удельный вес к концу года (69,3%) и больше чем в 2,3 раза превышает объем дебиторской задолженности, что приводит к неустойчивости становления фирмы.

Затем проводится анализ дебиторской задолженности по срокам образования, т.к. продолжительные невыплаты отвлекают средства из хозяйственного оборота. В балансе указанный вид задолженности делится на задолженность, выплаты по которой ожидаются больше, чем через 12 месяцев после отчетного периода, и задолженность, выплаты по которой следуют оплатить в течение 12 месяцев после отчетного периода. Дебиторскую задолженность можно группировать таким образом: до 1го месяца; от свыше 1го до трёх месяцев; больше трех до шести месяцев; больше шести месяцев до 1го года; больше 1го года. Кроме этого, по причинам образования различают срочную и просроченую дебиторскую задолженность. Срочная задолженность возникает вследствие применяемых форм расчёта. Просроченная дебиторская задолженность возникает в следствии, недостатка в работе фирмы и включает: не оплаченный в срок покупателем счёта по отгруженным товарам и

завершенным работам; расчеты за товары, которые продали в кредит и неоплачены во время; вексель, по которым финансовые средства не поступили во время и так далее (табл. 2.,6).

Указанные таблицы позволяют делать вывод об удовлетворительном состоянии дебеторской задолженности на фирме.

В международной практике широко применяется показатель оборачиваемости дебеторской задолженности. Для этого применяются следующие коэффициенты:

- а) оборачиваемость дебеторской задолженности, определяемая отношением выручки от продажи к средней величине дебеторской задолженности;
- б) срок погашения дебеторской задолженности, определяемый как отношение дней отчётного периода (обычно 360) к коэффициенту оборачиваемости дебеторской задолженности. Чем продолжительнее срок погашения дебеторской задолженности, тем высокий риск ее возвращения.

Этот показатель следует анализировать по юридическому и физическому лицу, виду продукции, условию расчетов, условию сделки.

В международной практике следует так же рассчитывать и другой показатель движения дебеторской задолженности – долю дебеторской задолженности в общих величинах оборотного актива фирмы. Этот показатель на практике рассчитывается как отношение средней величины дебеторской задолженности к средней величине оборотного актива. И на основе сложившихся данных о доле дебеторской задолженности по состоянию на начало и конец срока нужно изучать ее динамику, фактор и причину изменений. При большом удельном весе дебеторской задолженности, тем менее мобильна структура имущества (актива) предприятия, а так же все больше увеличивается объем сомнительной задолженности.

«Качества» дебеторской задолженности охарактеризуется таким же показателем доли сомнительной задолженности в составе дебеторской задолженности. Доля сомнительной задолженности в составе дебеторской задолженности равна отношению сомнительной дебеторской задолженности к

средней величине дебиторской задолженности (в %). Снижение ликвидности актива фирмы показывает тенденции к росту величины этого показателя.

2.2. Анализ обязательств по данным Отчета о финансовом состоянии и их увязка с показателями других форм отчетности

Обязательства предприятия (то есть источник финансирования его активов) содержат в себе собственный капитал и резервы, долгосрочного заемного средства, кратковременных заёмных средств и кредиторской задолженности. Обобщённо источники средства можно разделить на собственные и заемные (приравняя к последним и кредиторскую задолженность).

Уставный капитал - есть сумма средств учредителя для обеспечения уставных деятельностей.

- На акционерных фирмах – есть номинальная стоимость любых видов акций;
- Для общества с ограниченной ответственностью – это сумма доля собственников;
- Для арендной фирмы - сумма вклада его работников.
- Добавленные капиталы как источник средства фирмы образуются в итоге переоценки имущества или продаж акции выше номинального их стоимости.
- Фонд накопления создается за счет прибыли фирмы, амортизационных отчисления и продаж части имущества.
- Главными источниками пополнения собственного капитала - есть прибыль, за счет которого создается так же фонды потребления и резервный, а так же может быть выпуск дополнительных акций.
- Средства специальных назначений и целевых финансирований - безвозмездно полученные ценности, безвозвратные и возвратные бюджетные ассигнования на восстановление платежеспособность предприятия, находящиеся на бюджетном финансировании.

Заёмный капитал подразделяется на долговременный (больше года) и

кратковременный (до года). Это кредит банка и денежных фирм, займы, кредиторская задолженность, лизинг, ценные бумаги и др.

В соответствии с МСФО, обязательства – это текущая задолженность организации, возникающая из событий прошлых периодов;

Заёмный капитал (обязательства) подразделяются на долговременный (больше года) и кратковременный (до года). Это кредит банка и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, ценные бумаги и др.

Обязательства – это существующая на отчетную дату реальной задолженности организаций, погашение которого вызывает уменьшение экономических выгод в виде оттока ресурса, чтобы удовлетворить претензии иных сторон. Обязательства могут возникнуть в силу действий договора или правовых норм или делового договора доверия.

Обязательства предприятия (то есть источник финансирования его активов) содержат в себе собственный капитал и резервы, долгосрочного заемного средства, кратковременных заёмных средств и кредиторской задолженности. Обобщённо источники средства можно разделить на собственные и заемные (приравняя к последним и кредиторскую задолженность).

Уставный капитал - есть сумма средств учредителя для обеспечения уставных деятельности.

- На акционерных фирмах – есть номинальная стоимость любых видов акций;
- Для общества с ограниченной ответственностью – это сумма доля собственников;
- Для арендной фирмы - сумма вклада его работников.
- Добавленные капиталы как источник средства фирмы образуются в итоге переоценки имущества или продаж акции выше номинального их стоимости.
- Фонд накопления создается за счет прибыли фирмы, амортизационных отчисления и продаж части имуществ.
- Главными источниками пополнения собственного капитала - есть прибыль, за счет которого создается так же фонды потребления и резервный, а

так же может быть выпуск дополнительных акций.

- Средства специальных назначений и целевых финансирований - безвозмездно полученные ценности, безвозвратные и возвратные бюджетные ассигнования на восстановление платежеспособность предприятия, находящиеся на бюджетном финансировании.

Заёмный капитал подразделяется на долговременный (больше года) и кратковременный (до года). Это кредит банка и денежных фирм, займы, кредиторская задолженность, лизинг, ценные бумаги и др.

В соответствии с МСФО, обязательства – это текущая задолженность организации, которая возникает вследствие действий прошлых периодов;

Заёмный капитал (обязательства) подразделяются на долговременный (больше года) и кратковременный (до года). Это кредит банка и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, ценные бумаги и др.

Обязательства – это существующая на отчетную дату реальной задолженности организаций, погашение которого вызывает уменьшение экономических выгод в виде оттока ресурса, чтобы удовлетворить претензии иных сторон. Обязательства могут возникнуть в силу действий договора или правовых норм или делового договора доверия.

Погашение обязательства может быть осуществлено разными способами:

- оплатами;
- передачами иных активов;
- представлением услуги;
- замещением данных обязательств др.;
- обменом обязательства на собственный капитал;
- снятием требований со стороны кредитора.

В различных случаях компания может признавать в виде долга будущие выплаты. Эта характерна для таких случаев, когда они базируются на ежемесячных закупках или носит постоянный характер. В виде примера этих обязательств можно привести существующие гарантийные обязательства и отчисления в пенсионные фонды.

К долговременным обязательствам относится займ и кредиты; отложенные налоговые обязательства; другие долговременные обязательства.

К краткосрочным обязательствам относятся: займ и кредиты (подлежащие погашению в течении 12ти месяцев); кредиторская задолженность, который подразделяется по виду задолженности:

- ✓ поставщику и подрядчику,
- ✓ перед персоналами организаций,
- ✓ перед государственным внебюджетным фондом,
- ✓ задолженность по налогов и сборов,
- ✓ задолженность участнику (учредителю) по выплате дохода (начисленные, но невыплаченные дивиденды, проценты на акций, облигаций).

Обязательство считается краткосрочным, если отвечает следующим условиям:

- обязательство будет возвращено нормального операционного периода
- планируется продажа третьей стороне
- срок возврата не больше, чем через 12 месяцев
- отсутствие безусловных прав для продления обязательств свыше 12 месяцев

2.3 Анализ показателей, используемых для характеристики финансовой устойчивости

Главной задачей анализа денежного положения считается исследования показателей денежной устойчивости фирмы.

Денежная устойчивость – это определенное положение счетов фирмы, гарантирующее постоянную платежеспособность.

В результате осуществление какой либо хозяйственной операции денежное положение фирмы может оказаться неизменным, либо ухудшится или улучшится.

Под денежной устойчивостью организации понимают ее способность поддерживать и наращивать достигнутый уровень активности в том числе эффективность бизнеса, гарантируя постоянную платежеспособность и

кредитоспособность в границах допустимого риска. Высокий уровень денежной устойчивости обеспечивается большой долей личного капитала в общей сумме используемых средств.

Высшая форма устойчивости предприятия – это способность развиваться. На денежную стабильность влияют внутренние (отраслевая принадлежность, структура выпускаемых продукций, доля в общем платежеспособном спросе, состояния имущества и денежных ресурсов) и внешние (господствующие в мире технологии и техники, платежеспособный спрос и уровень дохода потребителя, налоговая, кредитная политика правительств, нормативные акты по контролю за деятельностью фирмы, внешние и экономические связи и др.) факторы. В глубоком понимании под денежной стабильностью фирмы нужно понимать ее все способности и не только поддерживать достигнутого уровня активности и эффективности бизнеса, но и увеличивать, гарантировать при этом платежеспособность, повышая инвестиционную привлекательность в мерах допустимого значения риска. Залог устойчивого денежного положения фирмы это наличие у нее необходимого объёма средств для формирования подобной структуры актива, что бы она соответствовала сложившимся и перспективным нуждам бизнеса. Для этого случая важно иметь надёжный и недорогой источник формирования актива.

Задача обеспечение денежной стабильности состоит в том, чтобы на базе политики финансирования соблюдался равенство между наращиванием объёма денежных ресурсов и сопровождающих этому процессу ростом денежной зависимости, и получением такого роста отдачи (эффективности) денежных ресурсов, компенсирующий усиление денежных рисков, с другой стороны.

Для характеристики денежного состояния главными показателями финансовой стабильности фирм являются коэффициент финансирования и коэффициент автономии (денежной сохранности, уровень личного капитала). Пользователи денежной отчётности склонны позитивно оценивать финансовую стабильность фирмы при условии, что значения этого коэффициента превышает 0,5.

Для характеристики источников составление запасов и расходов используются некоторые показатели, отражающие разную степень включения различных видов источников, рассчитанные на основе таблицы 2.7. В таблице указаны показатели денежной стабильности строительной организации по состоянию на начальный и конечный период отчётного 2017 года.

Таблица 2.8

**Анализ абсолютного показателя финансовой устойчивости
строительной компании**

<i>№</i>	<i>Показатель</i>	<i>2017 в тыс.ман.</i>	<i>2016 в тыс.ман.</i>	<i>Абсолютное отклонение в тыс.ман.</i>
1.	Источники собственных средств(I^C)	165939	162027	3912
2.	Долговременный актив (F)	36508	32975	3533
3.	Собственное оборотное средство(E^C)	129431	129052	379
4.	Долговременный кредиты и заемные средства(K^T)	—	—	—
5.	Наличие собственного оборотного средства и долговременного заемного источника для формирования запаса и затрат(E^T)	129431	129052	379
6.	Кратковременные кредиты и займы (K^T)	—	—	—
7.	Общая величина основного источника формирование запаса и затрат (E^Σ)	129431	129052	379
8.	Величина запаса и затрат(Z)	150997	148231	2766
9.	Излишки собственного оборотного средства для формирования запаса и затрат ($\pm_\Delta E^C$)	-21566	-19179	2387
10.	Излишки собственного оборотного средства и долговременного заёмного средства для формирования запаса и затраты ($\pm_\Delta E^T$)	-21566	-19179	2387

11.	Излишки общей величины основного источника формирований запаса и затрат ($\pm \Delta E^{\Sigma}$)	39170	68160	-28990
12.	Трехмерный показатель денежной устойчивости (S)	(0;0;1)	(0;0;1)	—

Источник: Таблица составлена автором на основе условных данных строительной компании

1. наличие собственных оборотных средств (ЕС), которые вычисляется разностью между сложением источников собственного средства (ИС) и стоимостью основного средства и других внеоборотных активов (F) :

$$ЕС = ИС - F \quad (1)$$

$$ЕС\ 2017 = 165938 - 36507 = 129431 \text{ тыс.ман.}$$

$$ЕС\ 2016 = 162017 - 32985 = 129062 \text{ тыс. ман.}$$

Можно прийти к заключению об излишке собственного оборотного средства в компании в отчетном периоде.

2. результат собственного оборотного и долговременного заемного источника или функционирующее средство (ЕТ) определяются путем сложения собственного оборотного средства (ЕС) и долгосрочного кредита и займы (КТ):

$$ЕТ = (ИС + КТ) - F, \quad (2)$$

$$2. \quad ЕТ\ 2017 = 165938 - 36507 = 129431 \text{ тыс. ман.}$$

$$ЕТ\ 2016 = 162017 - 32975 = 129042 \text{ тыс. ман.}$$

Отсюда следует, что фирма имеет достаточное количество капитала.

3. общая величина основного источника формирование запаса и затраты (E), которая равняется сложению собственных оборотных средств (ЕС), долговременных (КТ) и кратковременных кредитов и займов (Кt) :

$$E^{\Sigma} = (ИС + КТ + Кt) - F \quad (3)$$

$$E^{\Sigma}2017 = 165929 - 36508 = 129421 \text{ тыс. ман.}$$

$$E^{\Sigma}\ 2016 = 161027 - 32975 = 129042 \text{ тыс. ман.}$$

Трем показателям наличие источников средств для формирования запаса и затраты соответствует три важных показателя обеспеченности ими запаса и затраты:

1. излишки (+) или недостатки (-) собственного оборотного средства:

$$\pm \Delta EC = EC - Z ; \quad (4)$$

где Z это запас и затрата;

$$\pm \Delta EC_{2017} = 129421 - 150897 = -21556 \text{ тыс. ман.}$$

$$\pm \Delta EC_{2016} = 129152 - 148221 = -19279 \text{ тыс. ман.}$$

2. излишки (+) или недостатки (-) собственного оборотного и долговременного заемного средства:

$$\pm \Delta ET = ET - Z = (EC + KT) - Z , \quad (5)$$

$$\pm \Delta ET_{2017} = 129421 - 150897 = -21556 \text{ тыс. ман.}$$

$$\pm \Delta ET_{2016} = 129152 - 148221 = -19279 \text{ тыс. ман.}$$

3. излишки (+) или недостатки (-) общей величины основного источника для формирования запасов и затрат:

$$\pm \Delta E\Sigma = E\Sigma - Z = (E + KT + Kt) - Z , \quad (6)$$

$$\pm \Delta E\Sigma_{2017} = 190167 - 150997 = 39170 \text{ тыс. ман.}$$

$$\pm \Delta E\Sigma_{2016} = 216391 - 148231 = 68160 \text{ тыс. ман.}$$

Решение трех показателей обеспеченности запасов и затрат разрешает сделать классификацию денежные процессы по уровню их стабильности. При определении финансового положения используется трехмерный показатель

$$S = S1 (\pm \Delta EC); S2 (\pm \Delta ET); S3 (\pm \Delta E), \quad (7)$$

где функция вычисляется таким образом:

$$S(x) = 1, \text{ при условии } x \geq 0$$

$$0, \text{ при условии } x < 0$$

В 2017 году:

$$\pm \Delta EC < 0$$

$$\pm \Delta ET < 0$$

$$\pm \Delta E\Sigma > 0$$

В 2016 году:

$\pm\Delta \text{ EC} < 0$

$\pm\Delta \text{ ET} < 0$

$\pm\Delta \text{ E}\Sigma > 0$

Соответствуя полученным данным и описанию, следует, что фирма в 2017 и 2016 гг. имела нестабильное финансовое положение.

Одной из главных задач фирмы при управлении финансовой при управлении экономической стабильностью считается соответствие между собственными и заёмными капиталами.

Важно выделить, что внешний и внутренний фактор взаимозависимы, но их действие на денежный уровень стабильности фирмы может быть разнонаправленное, то есть одни - негативно, а другие - положительно.

Аспекты, которые влияют на денежную стабильность фирмы

К внутренним условиям относятся:

- отраслевая принадлежность организация
- структура выпускаемых товаров
- объем оплачиваемого капитала
- состояние имущества и денежных ресурсов, включающие запас и резерв, их состав и содержание.

К внешним условиям относят:

- влияния финансовых условий хозяйствования
- преобладающую в обществе технику и технологию
- платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей
- налоговая кредитная политика правительства
- законодательный акт по контролю за работу предприятия
- внешнеэкономическая связь
- структуру ценностей и другие.

Естественно, бороться почти всеми внешними факторами отдельным фирмам, но в созданных обществах им нужно проводить собственную тактику, которая позволила бы смягчить отрицательное воздействие общего спада производства.

Важнейшим показателем денежной устойчивости считаются показатели денежной независимости и платежеспособности фирмы.

Под финансовой независимостью следует считать независимость фирмы по отношению к кредиторам, т.е. по отношению ко всем, кто предоставляет фирме заемный капитал. Степень денежной независимости определяется взаимодействием собственного и заемного источника средств в базе предприятия. Полным денежно-независимым считается фирма с высшей долей собственных капиталов, т.к. чем больше число в содержании капитала приходится на заемное средство, настолько много риск оттого, что при изъятии этих средств кредиторами фирма не может продолжить свою деятельность, потому что, собственного капитала будет недостаточна для финансирования хозяйственных операций. Присутствие заемного источника в составе средств предприятия значит не только пользу от лишнего финансирования, но и лишнюю обязанность перед кредиторами. Поэтому, чтобы гарантировать интересы фирмы и всех, связанных с ней хозяйствующих субъектов, нужно соблюдать определенную автономию фирмы в его отношениях с кредиторами, установить некоторые ограничения в величинах заимствований, за рамками которых активность фирмы становится очень рискованной.

Для характеристики денежной ситуации в организации определяют 4 типа денежной устойчивости.

1й - абсолютная устойчивость денежного положения (встречаются очень редко), когда запасы < сложения собственного оборотного средства, кратковременных кредитов и заемных средств.

2й - нормальная устойчивость, которая гарантирует платежеспособность и соответствует условию: стоимость запасов равна сложению собственного оборотного средства и кратковременных кредитов.

3й – неустойчивое денежное состояние, которое характеризуется нарушением платежеспособности, стоимость запасов больше суммы собственных оборотных средств и кратковременных кредитов, но равновесие можно восстановить путем расширения источников собственных средств

(кредитов банка, заёмных средств, свободных средств резервного капитала, фонда накопления и потребления).

4й – кризисное денежное состояние, при котором организация находится на этапе банкротства, поскольку денежные средства, кратковременные ценные бумаги и дебеторская задолженность не покрывают его кредиторскую задолженность и просроченных заёмных средств.

Для оценки денежной независимости фирмы рассчитывают систему абсолютных (положение запасов и обязанность их источником формирований) и относительных показателей (коэффициентов), затем значения которых сравнивают с определенными законодательными величинами, показателями будущих сроков, показателями конкурирующих фирм, среднеотраслевыми и средними хозяйственными показателями.

Основные коэффициенты финансовой независимости:

1 Коэффициент общей финансовой независимости (коэффициент автономности) определяет объем собственного источника средства в общей величине капитала фирмы. Этот коэффициент важен как для инвестора, так и для кредиторов компании, он показывает величину средства, внесенных собственниками в общую стоимость имущества фирмы, и, следовательно, показывает соотношения интересов собственников фирмы кредиторов. Коэффициент общей денежной независимости рассчитывается как отношение личного капитала к общему объему источника средства фирмы (актива). Нормальное мин. значение коэффициента общей денежной свободы выражается на уровне 0,5. Вследствие этого, денежно независимым считается фирма с долей собственных капиталов в целом его объеме 60% и более.

2. Коэффициент финансовой зависимости (заёмного капитала) это обратный коэффициенту автономии, обнаруживает долю заёмных средств в источниках финансирования, выражается как взаимосвязь заемных капиталов к активам. Чем выше значения коэффициента, тем более денежно зависимым является фирма. Величины показателей общей денежной независимости и заёмных капиталов в итоге дают сто процентов. Следовательно, поэтому

критическое значение коэффициента общей денежных независимостей равно половине одного, нормальное мин. оценка коэффициента зёмного капитала получится меньше ноль целых пять.

3. Коэффициент взаимоотношения собственного и заёмного средства (экономический коэффициент) выражает, ту часть деятельности фирмы которая формируется за счет собственных капиталов, а ту которая за честь заёмных.

Единицы финансирования рассчитываются как взаимосвязь собственных капиталов фирмы к заёмному капиталу. Чем больше оценка данного коэффициента, тем высшую часть активности фирмы финансирует за число собственного источника средств, следовательно, тем больше денежно свободным она является.

Так как нормальная мин. часть собственных капиталов выражена на 60 процентов, а критические значения коэффициента финансирования соответствует 1. Т.е. , финансово независимым может считаться фирма с единицей коэффициента взаимосвязи собственного и заёмного средства большим или равным 1.

4. Коэффициент взаимосвязи собственного и заёмного средства (коэффициент капитализации, финансового рычага, денежный левеидж) показывает, уровень завесимости фирмы от приувлечения заёмного средства, то есть. сколько заёмного средства попадает на 1 манат собственного средства, вложенное в актив организации. Критическая оценка коэффициента – меньше 0,8 превышение которого означает утрату финансовой устойчивости.

5. Коэффициент обеспеченности собственных средств показывают, что на каком уровне оборотное средство фирмы сформировано засчёт собственных капиталов.

Коэффициент обеспеченности собственных средств определяется методом деления единицы собственных оборотных капиталов на всю стоимость оборотного актива. Чем выше значение этой оценки, тем больше денежно свободным является фирма в части формировании оборотного средства.

Критическая норма коэффициента обеспеченности личными средствами

установлена на уровне 0,2.

6. Коэффициент маневренности личного капитала отражает, какая именно часть личного капитала фирмы вложен в оборотное средство, закреплен в текущей работе. Коэффициент маневренности отражается как взаимосвязь собственных оборотных капиталов ко всему объему личного источника средства фирмы (собственного капитала). Оптимальное значение коэффициента маневренности показывает 0,5.

7. Коэффициент реальной стоимости имущества называют коэффициентом реальной стоимости главных и денежных оборотных средств в имуществе фирмы, определяют какую часть в стоимости имущества фирм составляет средство производства. Он определяется отношением суммарной оценки основных средств и производственного запаса к стоимости актива (имущества, валюте баланса).

8. Коэффициент инвестирования отражает часть личного капитала, формирующего внеоборотного актива и определяется как отношение величины личного капитала к величине внеоборотных активов.

2.4. Анализ платежеспособности организации и ликвидности баланса

В условиях рынка увеличивается значения анализа ликвидности и платежеспособности фирмы в связи с изменением требований к денежной деятельности фирмы и необходимости оценки его кредитоспособности. В экономической литературе ликвидность определяется как возможность фирмы рассчитать свои кратковременные обязательства, реализуя собственные оборотные. Платежеспособность определяются наличием у фирмы финансовых средств и их эквиваленты, которые достаточны для расчёта по текущим обязательствам. По всем видимостям, ликвидность и платежеспособность взаимозависимы между собой. Чтобы обеспечить высокий уровень ликвидности фирма должна поддерживать соответствие между превращением оборотного актива в денежные средства и сроками погашения кратковременного обязательства. Степень ликвидности зависит тоже от среды

деятельности фирмы, скорость оборотного средства фирмы, соответствия оборотного и внеоборотного актива, состав оборотного актива, суммы и срочности текущих обязательств, уровень ликвидности текущего актива.

По степени, ликвидность оборотного актива фирмы условно разделяют на следующую группу:

1. более ликвидные активы – финансовое средство и кратковременное денежное вложение
2. быстро реализуемый актив – дебиторская задолженность, выплаты по которым ожидается в течение 12 месяцев после отчётного периода, другие оборотные активы;
3. медленно реализуемый актив – запасы, дебиторская задолженность, выплаты по которой предполагается больше чем через 12 месяцев после отчетного срока, долговременное денежное вложение.

Необходимо отметить, что отнесение тех или иных составляющих оборотных активов к указанным группам является относительным и может меняться в зависимости от определенных экономических условий.

Краткосрочные обязательства разделяются по уровню необходимости их погашения:

1. более срочные обязательства - кредиторская задолженность;
 2. кратковременные пассивы – кратковременные заёмные средства;
- одним из методов оценки ликвидности фирмы на этапе подготовительного анализа является сопоставление определенного элемента активов баланса с элементами пассива.

Более срочные обязательства фирмы целесообразно сопоставлять с более ликвидными активами, при этом часть срочных непокрытых обязательств должна уравновешиваться быстро реализуемыми активами.

Краткосрочные пассивы соотносятся с медленно реализуемыми активами. В зависимости от баланса между указанными группами активов и обязательств оценивается платежеспособность предприятия. При выполнении следующих неравенств баланса являются безусловно ликвидными:

$$A1 \geq П A2 \geq П2 A3 \geq П3 A4 \leq П4$$

A1 – более ликвидные активы

П1- более срочные обязательства

A2 - быстро реализуемый актив

П2 – кратковременные пассивы

A3 - медленно реализуемый актив

П3 – долговременный пассив

A4 - труднореализуемый актив

П4 – постоянный пассив

Для характеристики краткосрочной платежеспособности фирмы используется относительный показатель ликвидности (см. таб. 2.9).

Таблица 2.9.

№	Показатели	Расчетная формула	Интерпретации
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные + Ценные средства бумаги	Показывают какую часть кратковременного обязательства фирма может погасит в ближайшее время и охарактеризует платежеспособность фирмы на дату составления баланса
		Кратковременное обязательство	
2	Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	Оборотные – Запасы активы	Отражают прогнозируемые финансовые возможности фирмы если проведение расчетов с дебиторами характеризует ожидаемую платежеспособность фирмы
		Кратковременное обязательство	
3	Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия)	Оборотные активы	Раскрывают финансовые возможности фирмы и охарактеризует ожидаемую платежеспособность фирмы
		Кратковременное обязательство	

Источник: Таблица составлена автором на основе [25, 26]

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как отношение величины более ликвидного актива к кратковременному обязательству. Этот коэффициент считается более жестким методом платежеспособности и показывает, какая именно часть кратковременных обязательств имеет возможность погашения немедленно. Нормальным ограничением данного

показателя является 0,2 и 0,3.

Коэффициент критической ликвидности рассчитывается как отношение оборотного актива без учета запасов к краткосрочным обязательствам.

Уровень колебания этого показателя составляет 0,7 до 1,0 в зависимости от специфики работы фирмы. Коэффициент критическ ликвидность охарактеризует дееспособность фирмы погашать свои кратковременные обязательства засчёт оборотного актива, которые могут быть относительно быстро реализованы и обращены в денежные средства.

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытие) рассчитывается как отношение оборотного актива к кратковременным обязательствам. Этот коэффициент обнаруживает сколько финансовых единиц текущего актива приходится на одну единицу обязательства. Значения такого показателя в мировой практике является нормальным в пределах 1-2. Степень коэффициента покрытия зависит от структуры и «качества» оборотного актива фирмы. Во время анализа ликвидности нужно обращать внимание на величину и «качество» дебеторской задолженности и запасов, так как именно эти активы требуют больше времени для обращения их в денежные средства.

Данные таблицы 2.10. свидетельствуют о платежеспособности анализируемого предприятия.

Таблица 2.10

Показатели ликвидности

№	Показатели	Прош- лый год	Отчет- ный год	Рекомендуемые критерии
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	1,1	0,7	0,2
2	Коэффициент критической ликвидности	1,1	1,0	1,0
3	Коэффициент текущей ликвидности	1,3	1,1	2,0

Источник: Таблица составлена автором на основе [21, 27]

Относительное снижение коэффициентов ликвидности к концу года обусловлена сокращением доли денежного средства в общем объеме

оборотного актива с 79% в начале года до 59% в конце и увеличением доли кредиторской задолженности в источниках средства фирмы на 17,8 %. Рассмотренные коэффициенты ликвидности характеризуют устойчивость состояния предприятия при различной степени учета ликвидного средства и отвечает интерес различным пользователям финансовой информации.

Задолженности фирмы покрываются денежными средствами, следовательно, для оценки платежеспособности фирмы целесообразно использовать коэффициенты, рассчитываемые на основе денежных потоков. Примером таких показателей служат коэффициент достаточности финансового потока и коэффициент, рассчитанный как отношение «cash flow» от текущей деятельности к текущим обязательствам. Эти коэффициенты широко применяются в зарубежной аналитической практике и характеризуют достаточность денежных средств, получаемых предприятием в результате текущей деятельности, для погашения текущих обязательств. Использование этих коэффициентов в отечественной практике, на наш взгляд, целесообразно для оценки текущей платежеспособности и позволит сгладить статичность рассмотренных коэффициентов ликвидности.

Устойчивость денежного состояния фирмы связана с характеристиками его капитала, степень зависимости фирмы от внешнего источника финансирования. В предприятии структура капитала определяется соотношением «собственного капитал на заёмный капитал (долгосрочные обязательства)». Чем больше уровень заемных средств в сопоставлении с собственными средствами предприятия, тем выше финансовый риск кредиторов, инвесторов и собственников предприятия. В структуре капитала выделяются показатели, характеризующие долгосрочную платежеспособность предприятия, представлены в таблице 5. Коэффициент собственности является важным элементом, характеризующий денежную устойчивость фирмы. Данный показатель имеет значение как для инвесторов, так и для кредиторов, потому что, показывает долю средства, вложенных ими в общую стоимость имущества фирмы. Нормальное мин. значение коэффициента собственности

устанавливается на уровне 0,5.

Таблица 2.11

Показатели структуры капитала

№	Показатели	Расчетная формула	Интерпретации
1	Коэффициент собственности (автономии)	Собственный капитал	Характеризуют часть собственного капитала фирмы в общем объеме средств
		Итого баланса	
2	Коэффициент соотношения заемного и собственного средства	Заемный капитал	Характеризуют уровень зависимости фирмы от заемных средств
		Собственный капитал	
3	Коэффициент маневренности собственного капитала	Собственные оборотные средства	Показывают какая именно доля собственных средств фирмы находится
		Собственный капитал	
4	Коэффициент обеспеченности оборотных активов	Собственные оборотные средства	Показывают какая доля оборотного средства фирмы была сформирована за счет собственного капитала
		Оборотные капитал	
5	Коэффициент долговременного привлечения заемных средств	Долговременные обязательства	Характеризуют долю заемного средства в финансировании капитального вложения
		Собственный капитал + Долговременные обязательства	
6	Коэффициент постоянного актива	Внеоборотный актив	Характеризуют уровень обеспеченности основного актива собственным капиталом
		Собственный капитал	

Источник: Таблица составлена автором на основе [25, 26, 27, 28]

Таблица 2.12

Показатели капитала

№	Показатель	2017	2016	Рекомендуемые критерии
1	Коэффициент собственности	0,23	0,21	0,5
2	Коэффициент маневренности	0,95	0,45	0,5
3	Коэффициент обеспеченности долговременного актива	0,27	0,11	0,1
4	Коэффициент постоянного актива	0,76	0,68	

Источник: Таблица составлена автором на основе [25, 26]

Коэффициент соотношение заемного и собственного средства

охарактеризует степень зависимости фирмы от внешнего источника финансирования. Уровень данного коэффициента, превышающий 1, определяет зависимость фирмы от заемного средства. Высокое значение задолженности может быть результатом недостаточного уровня капитализации (привлечение собственного капитала). Значения коэффициентов заемного и собственного средства зависят от следующих факторов: эффективности использования активов, прибыльность собственного капитала. Коэффициент маневренности личного капитала, равен отношению собственного оборотного средства фирмы к собственному капиталу, которая показывает какая часть собственного средства располагается в мобильной форме, позволяющий сравнительно свободно маневрировать предприятию этими средствами. Собственное оборотное средство фирмы (в зарубежной практике рабочий капитал) представляют собой разницу между текущим активом и текущим обязательством. Высокие показатели коэффициента маневренности является положительной характеристикой денежного состояния фирмы. В экономической литературе оптимальное значение такого коэффициента определяют равным 0,5. Коэффициент обеспеченности оборотного актива обнаруживает какая доля оборотного актива фирмы была выражена с помощью собственного капитала. Нормальным уровнем этого коэффициента считается 0,1. Коэффициент долгосрочного привлечение заемного средства широко используется в зарубежной аналитической практике. Этот коэффициент отражает, в какой мере фирма зависит от долговременного заемного средства во время финансирования актива и определяет потребность предприятия в прибыльных операциях, способных обеспечить такое привлечение заемных средств. Источником формирования долгосрочных активов являются собственный и заемный капитал.

Следовательно, существует взаимосвязь между структурой капитала предприятия и структурой активов. Коэффициент постоянного актива характеризует долю долговременного средства в источниках собственного средства. Данные таблицы 6 свидетельствуют о долгосрочной

платежеспособности анализируемой фирмы. Для оценки долгосрочной платежеспособности предприятия помимо анализа вышеприведенных коэффициентов необходимо также проводить детальный анализ структур источника средств фирмы.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Во время использования фирмой финансовой схемы работы, при котором периодически проводится взаимозачет с постоянным контрагентом по дебеторской и кредиторской задолженности на крупную сумму (составляющая большую часть общей величины актива), понижение итога баланса засчёт взаимозачётов может превысить его увеличение в итоге иных следств. В следствие что, краткосрочное (к примеру, в рамках квартала) снижение величины актива не всегда показывает ухудшение положения фирмы, а именно ,если этому следует положительная динамика денежных результатов.

1. Поступления, приобретения, создания имуществ фирмы проводятся засчёт собственного и заёмного капитала. Иначе говоря, обязательства фирмы (т.е. источник средства или источник финансирования его актива) состоят из собственных средств и резервов, долговременного заемного средства, кратковременного заемного средства и кредиторской задолженности.

Уставный капитал образуется во время первоначальных инвестированных средств. Вклад учредителей в уставный капитал может быть в виде денежного средства, имущественной формы и нематериального актива. Размер уставного капитала учреждается при регистрации фирмы и при корректировки его величины требуются перерегистрации учредительного документа.

2. Заёмный капитал (обязательства) подразделяются на долговременный (больше года) и кратковременный (до года). Это кредит банка финансовой компании, займы, кредиторская задолженность, лизинг, ценные бумаги и др.

Обязательство считается краткосрочным, если отвечает следующим условиям:

- ✓ обязательство будет возвращено нормального операционного периода
- ✓ планируется продажа третьей стороне
- ✓ срок возврата не больше, чем через 12 месяцев
- ✓ отсутствие безусловных прав для продления обязательств свыше 12 месяцев

3. Во время анализа обязательств важно выяснить наличие условного

обязательства, а также обязательств; и выделить аналитические группы: к/срочные и д/срочные; срочные и просроченные; обеспеченные и необеспеченные; оценить краткосрочные и долгосрочные источники формирования активов; оценить значимость к/срочных и д/срочных источников для формирования актива.

Во время капитала важно оценить структуру совокупного капитала, причины его изменения и финансовую устойчивость предприятия. Следует также выделить эту часть, которая сформирована за счёт вкладов собственников, и эту часть, созданная за счёт эффективной работы (прибыли) фирмы; анализировать причину изменений капитала; оценить наличие резервных капиталов как запас финансовой прочности.

При анализировании долговременного заёмного капитала, если он имеется на фирме, интерес представляет период востребований долговременного кредита, т.к. от этого зависит прочность денежного положения фирмы.

4. При становлении и развитии рыночной экономики кредиторская задолженность обычно считается видом коммерческих кредитов и важным фактором стабильности денежного состояния фирмы. Кредиторская задолженность, как и дебиторская, изучаются в динамике по фирме в целом (по общему размеру), по отдельному её виду и сумме. Для оценки кредиторской задолженности определяется его удельный вес в формировании финансового ресурса фирмы, отметив именно ту часть кредиторской задолженности, который считается одной из основных средств формирования товарного запаса, покрытие оборотного актива. При определении реальных размеров снижения или повышения кредиторской задолженности нужно учитывать кредиторскую и депонентскую задолженности с прошлым сроком исковой давности, которые перечисляются на увеличения дохода (прибыля) фирмы.

5. Сравнение дебиторской и кредиторской задолженности, разрешает обнаружить причины возникновения дебиторской задолженности (табл.3). При этом дебиторская задолженность рассматривается как средство временно отвлечённое из оборота, а кредиторская – как средство временно привлечённое в оборот.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский Кодекс Азербайджанской Республики « Юридическая литература» . Баку-2007
2. Налоговый Кодекс Азербайджанской Республики с изменениями и дополнениями. – Баку, 2000
3. Закон Азербайджанской Республики « О бухгалтерском учете». Баку - 2004
4. Томас П.Карлин, Альберт К. Макмин Анализ финансовой отчётности (на основе GAAP), (Analyzing Financial Statements) М., ИНФРА 2009
5. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчётности: теория, практика и интерпретация; пер. с англ., М., Финансы и статистика, М., - 2009
6. Палий В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности. М.:ИНФРА- 2012
7. Кирьянова З.В. Анализ финансовой отчетности. М.: ЮРАЙТ,2012
8. Вахрушина М.А., Мельникова Л.Ф. Международные стандарты финансовой отчетности. М., 2011
9. Сигидов Ю.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. ГРИФ-М:ИНФРА-М., 2012
- 10.Закон АР о бухгалтерском учете с изменениями и дополнениями. – Баку, 2004
- 11.«Kommersiya təşkilatlarının illik maliyyə hesabatlarının və birləşdirilmiş (konsolidəedilmiş) maliyyə hesabatlarının təqdim edilməsi və dərcedilməsiQaydaları», Bakı. – 2010
- 12.Новый План счетов бухгалтерского учёта в соответствии с национальными стандартами бухгалтерского учета - // Баку.- 2017
- 13.Закон Азербайджанской Республики «О несостоятельности и банкротстве», Баку, 2007
- 14.Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (ред. от 02.04.2013).

- 15.Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (ред. от 07.05.2013) .
- 16.“Maliyyə hesabatlarının təqdimatı üzrə”kommersiya təşkilatları üçün 1 № li milli muhasibat ucotu standartı - Azərbaycan Respublikası Maliyyə Nazirliyinin 2006-cı il 18 aprel tarixli İ-38 nomrəli əmri ilə təsdiq edilmişdir.
- 17.Концептуальные основы Национальных Стандартов Бухгалтерского учета для коммерческих организаций. Баку, 2010
- 18.Концептуальные основы Национальных Стандартов Бухгалтерского Учета для коммерческих организаций. Издание Министерства Финансов Азербайджанской Республики. Баку, 2010
- 19.Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Анализ баланса, или как понимать баланс : учебно-практическое пособие. Москва 2011
- 20.Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий.-М.: Инфа-М,2013
- 21.Селезнева Н.Н Анализ финансовой отчетности. М., Гриф, 2010
- 22.Шеремет А.Д Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М., Гриф, 2013
- 23.Дементьев А.Ю. Бухгалтерский учет и налогообложение в строительстве. – СПб.: Питер, БИНФА, 2008 г.
- 24.Абдукаримов И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций : анализ деловой активности- М.: Инфа-М,2012
- 25.Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализ. М., ИНФРА, 2014
- 26.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2014
- 27.Попова Л.В. и др. Экономический анализ. М., «Дело и сервис»,2013
- 18.Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности. М., ДАШКОВ И Ко, 2014

28.интернет-ресурсы:

- a. www.azstat.org
- b. www.economy.gov.az
- c. www.maliyye.gov.az