

Комплексный анализ финансового состояния АО «Домостроительный комбинат»

Сивцев А.И., студент группы М-ФУСЭ-18, Финансово-экономический институт, ФГАОУ ВО «Северо-Восточный федеральный университет имени М. К. Аммосова», г. Якутск, Республика Саха (Якутия)

Научный руководитель: **Божевольная З.А.**, к.э.н., ФГАОУ ВО «Северо-Восточный федеральный университет имени М. К. Аммосова», г. Якутск, Республика Саха (Якутия)

Аннотация. Проведена оценка финансового состояния предприятия АО «Домостроительный комбинат», сформулированы выводы, предложены рекомендации.

Ключевые слова: финансовое состояние, анализ ликвидности и платежеспособности, анализ финансовых показателей, финансовая устойчивость, оценка деловой активности, анализ рентабельности.

Comprehensive financial analysis JSC «House-Building Factory»

Sivtsev A.I., Student of M-FUSE-18 Group, Financial and Economic Institute, North-Eastern Federal University named after M. Ammosov, Yakutsk, Republic of Sakha (Yakutia)

Scientific adviser: **Bozhevolnaya Z.A.**, Ph.D., North-Eastern Federal University named after MK Ammosov, Yakutsk, Republic of Sakha (Yakutia)

Annotation. An assessment of the financial condition of the enterprise of the House-Building Factory JSC was made, conclusions were formulated and recommendations were offered.

Keywords: financial condition, analysis of liquidity and solvency, analysis of financial indicators, financial stability, assessment of business activity, analysis of profitability.

В современных экономических условиях деятельность каждого делового предприятия является предметом интереса многих участников рынка (организаций и частных лиц), заинтересованных в результатах деятельности предприятия. Основная цель финансового анализа - подготовка рекомендаций для развития финансовой стабильности и платежеспособности в компании. Деятельность строительных компаний в условиях Крайнего Севера всегда являлось сложной, это касается и АО «Домостроительный комбинат» (далее – АО «ДСК»). Для эффективного внедрения управления строительными компаниями и определения неблагоприятных тенденций их раннего развития необходим всесторонний финансовый анализ как способ управления эффективностью предприятий.

Главной целью данной работы является комплексный финансовый анализ АО «ДСК». Информационной базой анализа послужили бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах в период времени с 31.12.2014 до 31.12.2017.

Комплексный финансовый анализ исследуемой компании включало анализ структуры и динамики активов и пассивов, ликвидности и платежеспособности, анализ финансовой устойчивости. А также структурный анализ финансовых результатов предприятия на основе отчета о финансовых результатах, анализ коэффициентов деловой активности и рентабельности.

Для выявления воздействий отдельных факторов на деятельность компании важно сделать анализ структуры и динамики активов и пассивов. Основные показатели бухгалтерского баланса представлены в таблице 1.

**Структурный анализ активов и пассивов баланса
АО «ДСК» в 2015-2017 гг.**

Показатели	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	Темп прироста, проценты.		
	Млн.руб.	Млн.руб.	Млн.руб.	Млн.руб.	2015	2016	2017
Внеоборотные активы	2638,0	2770,5	3159,4	2316,3	5,0	14,0	-26,7
Основные средства	2583,9	2723,2	3114,0	2280,7	5,4	14,3	-26,8
Оборотные активы	1118,1	875,3	905,2	912,6	-21,7	3,4	0,8
Запасы	407,4	406,6	415,6	376,6	-0,2	2,2	-9,4
Дебиторская задолженность	668,1	455,0	476,3	514,0	-31,9	4,7	7,9
Капитал и резервы	809,2	680,3	716,8	710,9	-15,9	5,4	-0,8
Уставной капитал	8,1	8,1	8,1	80,5	0,0	0,0	898,0
Нераспределенная прибыль	744,2	615,3	651,8	573,4	-17,3	5,9	-12,0
Долгосрочные обязательства	2332,8	2218,3	2589,1	1557,7	-4,9	16,7	-39,8
Краткосрочные обязательства	614,2	747,2	758,8	960,3	21,7	1,5	26,6
Заемные средства	30,0	50,0	66,3	224,7	66,8	32,6	238,9
Кредиторская задолженность	540,6	672,7	699,2	698,9	24,4	3,9	0,0
Баланс	3756,1	3645,8	4064,6	3228,8	-2,9	11,5	-20,6

Общая стоимость имущества в исследуемый период времени сократилась на 14 % (с 3,7млрд. руб.с конца 2014 до 3,2 млрд. руб. до конца 2017г.). Это говорит об отрицательной тенденции, т.к. это свидетельствует о снижении деловой активности. Это обусловлена в основном уменьшением долгосрочных обязательств.

В структуре активов наибольшую занимали внеоборотные активы (около 70%) на долю оборотных активов приходилось 30%.

При анализе активов виден снижение стоимости внеоборотных средств в 2017г. на 321,7 млн. руб., или на 11,61% от их величины в 2014 г. В 2014 г. внеоборотные активы занимали в структуре баланса 70,23%. Произошло это

главным образом за счет снижения основных средств на 16,24%. Рост стоимости основных средств следует отметить как отрицательно влияющую тенденцию, так как она направлена на увеличение производственного потенциала предприятия. Снижение внеоборотных активов оказалось на 12,19% ниже оборотных активов, что означает как продажу основных средств, так и начисление амортизации, то есть физический износ производственных мощностей и создает неблагоприятные условия для финансовой деятельности анализируемого предприятия.

В структуре оборотных активов наибольшую долю занимали запасы (36%) и дебиторская задолженность (60%). В конце 2017г. запасы сократилась на 7%, а дебиторская задолженность на 23% по отношению к концу 2014г. В оборотных активах краткосрочные финансовые вложения отсутствуют. Это говорит о том, что у предприятия нет инвестиций в различные финансовые инструменты на период до одного года.

В части анализа пассивов баланса наибольшую долю занимали долгосрочные обязательства 62%, затем капитал и резервы 21%, а краткосрочные обязательства 16%. В конце 2017г. долгосрочные обязательства сократилась на 33%, собственный капитал сократился на 11%, а краткосрочные обязательства увеличились на 53% по отношению к концу 2014г. После проведения анализа собственного капитала предприятия следует отметить негативную тенденцию, как в абсолютных величинах, так и по отношению к доле заемных средств.

Таким образом, в 2014-2017гг., на фоне снижения собственного капитала предприятия, отмечено снижение долгосрочных обязательств за счет уменьшения прочих обязательств. К негативной тенденции следует отнести снижение собственного капитала, к положительной – снижение долгосрочных обязательств.

Для анализа имущественного потенциала рассчитываются показатели чистого актива (далее – ЧА), чистого оборотного капитал (далее – ЧОК) и

собственных оборотных средств (далее - СОС). Показатели ЧА, ЧОК и СОС представлены в таблице 2.

Таблица 2

Показатели ЧА, ЧОК и СОС АО «ДСК» в 2015-2017гг.

Показатели	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	Млн.руб	Млн.руб	Млн.руб	Млн.руб
ЧА	809,1	680,3	716,7	710,9
ЧОК	503,9	128,1	146,4	-47,7
СОС	-1 828,8	-2 090,2	-2 442,6	-1 605,3

Расчеты показали, что в исследуемом предприятия величина ЧА сократилась на 12% (с 809,1 млн.руб. с конца 2014г. до 710,9 млн.руб. до конца 2017г.). Величина ЧОК в конце 2017 года опустилась до отрицательного значения (-47,7 млн.руб.), это привело к неплатежеспособности предприятия, т.е. АО «ДСК» не смогла погасить краткосрочные обязательства за счет оборотных активов. Это обусловлено тем, что оборотные активы за исследуемый период уменьшились на 18%, а краткосрочные обязательства наоборот увеличились на 53%. Показатель СОС за весь исследуемый период является отрицательным, что является отрицательной тенденцией. Величина СОС увеличилась на 12% (с -1,8 млрд.руб. с конца 2014г. до 1,6 млрд.руб. до конца 2017г.). Но, несмотря на это СОС компании показывает отрицательную сумму. Это привело к финансовому неблагополучию предприятия и к не ликвидности. Основным фактором, обусловившим изменение собственных оборотных средств предприятия в динамике, являлось строительство объектов основных средств.

Для оценки платежеспособности были рассчитаны коэффициенты ликвидности. Показатели коэффициентов ликвидности представлены в таблице 3.

Таблица 3

Показатели ликвидности АО «ДСК» в 2015-2017 гг.

Показатель	Значение показателя				Абсолютное отклонение			Норма
	31.12.2014г.	31.12.2015г.	31.12.2016г.	31.12.2017г.	2015г.	2016г.	2017г.	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,01	0,01	0,02	-0,02	0	0,01	> 0,2
Коэффициент срочной ликвидности	1,16	0,63	0,65	0,56	-0,53	0,02	-0,09	> 1
Коэффициент текущей ликвидности	1,82	1,17	1,19	0,95	-0,65	0,02	-0,24	> 1,5

Все показатели ликвидности за исследуемый период ниже нормы, кроме коэффициента текущей ликвидности в 2014 году. Это связано с тем, что оборотные активы по отношению к краткосрочным обязательствам были самыми высокими за исследуемый период времени.

По показателям бухгалтерского баланса рассчитываются и коэффициенты финансовой устойчивости, которые представлены в таблице 4.

Таблица 4

Основные показатели финансовой устойчивости АО «ДСК» в 2015-2017гг.

Показатели	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	Абсолютное отклонение		
					2014-2015гг.	2015-2016гг.	2016-2017гг.
Коэффициент капитализации	3,64	4,36	4,67	3,54	0,72	0,31	-1,13
Коэффициент финансовой независимости	0,22	0,19	0,18	0,22	-0,03	-0,01	0,04
Коэффициент финансирования	0,27	0,23	0,21	0,28	-0,04	-0,02	0,07
Коэффициент финансовой устойчивости	0,84	0,80	0,81	0,70	-0,04	0,01	-0,11

По результатам анализа нужно отметить небольшое изменение финансовой устойчивости в АО «ДСК», но все коэффициенты, кроме коэффициента финансовой устойчивости не входят в зону нормативных значений. В конце 2014 г. коэффициент капитализации был 3,64, что является очень большим показателем при норме не выше 1,5. Это свидетельствует о зависимости от внешних источников финансирования. В 2017 г. это значение уменьшилось на 0,1, что является не существенным изменением. Коэффициент финансовой независимости в исследуемом периоде колеблется с 0,18 до 0,22, что также свидетельствует об отрицательной тенденции. В интервале нормативных значений принадлежал коэффициент финансовой устойчивости – 0,7 в 2017 году при норме больше 0,6. Но даже этот коэффициент принимает положительное значение за счет обязательств по договорам долевого строительства, т.е. у предприятия большие задолженности по договорам долевого строительства.

Для выявления эффективной деятельности предприятия важно анализировать деловую активность предприятия. Основой для анализа являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Основные показатели отчета о финансовых результатах показаны в таблице 5.

Таблица 5

Структурный анализ основных финансовых результатов АО «ДСК» в 2015-2017 гг.

Показатели	31.12.2014 Млн.руб	31.12.2015 Млн.руб	31.12.2016 Млн.руб	31.12.2017 Млн.руб	Темп прироста, проценты		
					с 31.12.2014 до 31.12.2015	с 31.12.2015 до 31.12.2016	с 31.12.2016 до 31.12.2017
выручка	1102,5	1098	654,4	396,8	-0,4	-40,4	-39,4
себестоимость	815,4	780,1	379,5	280,2	-4,3	-51,4	-26,1
прибыль от продаж	150,8	180,8	138,2	116,6	19,9	-23,5	-15,7
чистая прибыль	370,2	131,1	36,5	24,1	-64,6	-72,2	-33,9

Годовая выручка снизилась на 64% с конца 2014г. до конца 2017г.. За 4 последних года прибыль от продаж ощутимо снизился (-34,2 млн. руб. или 22%), причем в 2017 году постоянных расходов не было. За исследуемый период чистая прибыль компании снизилась на 346,1 млн.руб, или на 93,5 %, что является огромным минусом.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

За 2014-2017гг. организация получила прибыль, как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех четырех представленных в таблице показателей рентабельности, но нужно подчеркнуть уменьшение чистой прибыли на 93,5 %. Показатели рентабельности приведены в таблице 6.

Таблица 6

Анализ показателей рентабельности АО «ДСК» в 2015-2017гг.

Показатель	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	Абсолютное отклонение		
					2015	2016	2017
Рентабельность продукции	18,5	23,2	36,4	41,6	4,7	13,2	5,2
Рентабельность продаж (производства)	13,7	16,5	21,1	29,4	2,8	4,6	8,3
Рентабельность совокупных активов	10,0	3,4	1,0	1,5	-6,6	-2,4	0,5
Рентабельность собственного капитала	49,7	18,8	5,1	3,4	-30,9	-13,7	-1,7

Рентабельность продаж за 2017 год составила 29,37% К тому же имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2014 год (+15,69%).

За последний год каждый рубль собственного капитала АО «ДОМОСТРОИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ» обеспечил чистую прибыль в

размере 0,06 руб. За 4 года рентабельность собственного капитала явно уменьшилась (-42,93%).

Рентабельность активов за период 01.01–31.12.2017 равнялась 1,49%. В течение анализируемого периода отмечено ошутимое уменьшение рентабельности активов на 8,51%. В течение всего периода имело место разнонаправленное изменение показателя; значения показателя находились в диапазоне от 1% до 10%. В течение анализируемого периода рентабельность активов принимала как позитивные значения, так и значения не позитивные.

В целом по комплексному финансовому анализу мы видим отрицательную тенденцию. Уменьшение собственного капитала, чистой прибыли и увеличение краткосрочных обязательств. Но, видим уменьшение долгосрочных обязательств. Исходя из данного вывода можно предложить предприятию увеличение прибыли посредством увеличения выручки, т.е. объема продаж. Увеличение объема продаж требует дополнительных затрат, в том числе оборотных средств. Это можно сделать путем увеличения долгосрочных обязательств на 800 млн. руб, и этими средствами уменьшить краткосрочные обязательства и увеличить выручку.

Библиографический список

1. Буряковский В.В. Финансы предприятий: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 352 с.
2. Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий): Учеб. пособие. — М.: ИнФра-М, 2009. — 240 с.
3. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Финансы организаций (предприятий). М.: 2006. — 352 с.
4. Слепов В.А., Шубина Т.В. Финансы организаций (предприятий): Учебник. — М: Магистр; ИнФра-М, 2011. — 352 с.
5. Финансы предприятия: Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.П. Поляк. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 637 с.

References

1. Buryakovsky V.V. Finance enterprises: Textbook. – М.: INFRA-M, 2007. 352 p.
2. Burmistrova L.M. Finance organizations (enterprises): Textbook. allowance. – М.: InFra-M, 2009. – 240 p.
3. Kovalev V.V., Kovalev Vit. B. Finance organizations (enterprises). М.: 2006. - 352 p.
4. Slepov V.A., Shubina T.V. Finance organizations (enterprises): Textbook. – М: Master; InFra-M, 2011. – 352 p.
5. Enterprise finance: Textbook for universities / N.V. Kolchina, G.P. Pole. – 2nd ed., Pererab. and add. – М.: UNITY-DANA, 2008. – 637 p.