

федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования

Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого
Инженерно – экономический институт
Кафедра «Экономика и менеджмент недвижимости и технологий»

Работа допущена к защите

Заведующий кафедрой ЭиМНТ

В.В.Глухов

« ____ » _____ 2015

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА БАКАЛАВРА

Анализ финансового состояния предприятия МУЭСП «УфаГорСвет»
по направлению: 38.03.02 - Менеджмент

Выполнил

студент гр. 43702/3

Л.Р.Гайнуллина

Научный руководитель

Доцент, к.э.н.

С.В.Челак

Санкт-Петербург

2015

Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого
Инженерно-экономический институт
Кафедра «Экономика и менеджмент недвижимости и технологий»

Работа допущена к защите
заведующий кафедрой ЭиМНТ
В.В. Глухов

_____ 2015

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы бакалавра

студенту _____ Гайнуллиной Лийе Ринатовне

Анализ финансового состояния предприятия МУЭСП

1. Тема работы _____ «УфаГорСвет»

2. Срок сдачи студентом законченной работы _____ 18.06.2015

3. Исходные данные к работе _____ Бухгалтерский баланс (форма №1),
Отчет о прибылях и убытках (форма №2)

Содержание пояснительной записки (перечень подлежащих разработке

4. вопросов)

1. Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия

2. Анализ текущего финансового состояния МУЭСП «УфаГорСвет»

3. Разработка мероприятий, направленных на повышение эффективности управления
финансовой деятельностью предприятия

5. Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)

1 рисунок, 25 таблиц

6. Консультанты по работе (с указанием относящихся к ним разделов работы)

7. Дата выдачи задания

Руководитель _____

Задание принял к исполнению _____

(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 76 страниц, в т.ч. 1 рисунок и 25 таблиц.

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, КОЭФФИЦИЕНТЫ ЛИКВИДНОСТИ

Объектом исследования является предприятие МУЭСП «УфаГорСвет».

Цель бакалаврской работы – осуществление полного и достоверного анализа финансового состояния предприятия с последующей разработкой и экономическим обоснованием мероприятий, направленных на повышение эффективности финансовой деятельности МУЭСП «УфаГорСвет».

В процессе работы были выявлены отрицательные изменения в финансовом состоянии предприятия и предложены мероприятия, направленные на его улучшение.

Содержание

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 7 |
| 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ | 9 |
| 1.1. Цель и задачи анализа финансового состояния..... | 9 |
| 1.2. Анализ бухгалтерского баланса..... | 10 |
| 1.3. Оценка финансовой устойчивости предприятия..... | 12 |
| 1.4. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия | 15 |
| 1.5. Анализ кредитоспособности предприятия | 18 |
| 1.6. Анализ деловой активности | 19 |
| 1.7. Анализ прибыли и рентабельности предприятия..... | 20 |
| 1.8. Оценка вероятности банкротства по Биверу | 23 |
| 1.9. Риски, связанные с финансовой деятельностью предприятий | 25 |
| 1.10. Экономико-правовые особенности МУП | 28 |
| 2. АНАЛИЗ ТЕКУЩЕГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ МУЭСП «УФАГОРСВЕТ»..... | 33 |
| 2.1. Общая характеристика предприятия..... | 33 |
| 2.1.1. Организационная структура предприятия | 34 |
| 2.1.2. Описание оказываемых услуг | 37 |
| 2.2. Анализ и оценка текущего финансового состояния МУЭСП «УфаГорСвет»..... | 38 |
| 2.2.1. Анализ бухгалтерского баланса..... | 38 |
| 2.2.2. Оценка финансовой устойчивости | 46 |
| 2.2.3. Анализ показателей платежеспособности и ликвидности | 50 |
| 2.2.4. Оценка кредитоспособности МУЭСП «УфаГорСвет» | 55 |
| 2.2.5. Анализ деловой активности | 56 |
| 2.2.6. Анализ прибыли и рентабельности | 61 |
| 2.2.7. Оценка вероятности банкротства по Биверу | 65 |
| 3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ, НАПРАВЛЕННЫХ НА ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ..... | 67 |

| | |
|---|----|
| 3.1.Предпосылки проведения мероприятий | 67 |
| 3.2.Описание предлагаемых мероприятий..... | 68 |
| 3.3.Предполагаемый результат мероприятий..... | 70 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 72 |
| СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ | 73 |

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время экономика России характеризуется сложным финансовым состоянием, обусловленным продолжающимся мировым кризисом. В такой ситуации многим предприятиям приходится искать альтернативные пути функционирования в изменяющихся условиях рынка, чтобы избежать банкротства и остаться конкурентоспособными. Анализ и оценка деятельности прошлых периодов, в связи с этим, необходимы для составления успешного плана развития предприятия на будущее.

На многих предприятиях преобладает характер управления, при котором краткосрочные цели продолжают играть большую роль. Такая ситуация, усугубленная хроническим дефицитом оборотных средств, приводит к недоиспользованию возможностей предприятий с одной стороны, и ухудшению функционирования производственного аппарата, с другой. С этих позиций, особую актуальность приобретает исследование проблем анализа экономической эффективности деятельности предприятия.

Существует большое количество методик оценки финансового состояния, однако общим для них является то, что такая оценка предприятия должна осуществляться комплексно. Рассмотрению должен подлежать целый ряд аспектов, характеризующих финансовую деятельность, с последующим формированием базы для планирования мероприятий по её улучшению.

Все вышеизложенное определило направленность дипломной работы, в которой рассматриваются и решаются перечисленные вопросы.

Цель бакалаврской работы – осуществление полного и достоверного анализа финансового состояния предприятия с последующей разработкой и экономическим обоснованием мероприятий, направленных на повышение эффективности финансовой деятельности МУЭСП «УфаГорСвет».

Для достижения поставленной цели были сформированы следующие задачи:

- Изучение и описание теоретических основ оценки финансового состояния предприятия, таких как анализ бухгалтерского баланса, финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности, кредитоспособности, деловой активности, прибыли и рентабельности.
- Общее описание выбранного для рассмотрения предприятия (МУЭСП «УфаГорСвет») и дальнейшее проведение анализа и

оценки его финансового состояния по предусмотренным направлениям и формирование выводов по результатам исследования.

- Разработка и обоснование мероприятий по повышению эффективности финансовой деятельности рассматриваемого предприятия.

Предметом исследования являются показатели, характеризующие эффективность финансовой деятельности предприятия и методы их оценки.

Объектом исследования является предприятие городского хозяйства МУЭСП «УфаГорСвет».

Информационную базу исследования составила бухгалтерская отчетность исследуемого предприятия за 2012-2014 гг., учебные и справочные пособия, публикации в периодической печати и ресурсы Интернет.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Цель и задачи анализа финансового состояния

Анализ и последующая оценка финансового состояния предприятия – многофакторная задача, для решения которой необходимо учитывать целый ряд сопутствующих аспектов. Так, помимо первичного анализа показателей по статьям баланса, необходимо рассчитать и оценить значения показателей ликвидности, платежеспособности, рентабельности и многие другие. Только учитывая взаимосвязь всех основополагающих параметров, можно получить наиболее полную характеристику текущего состояния предприятия. Такая процедура необходима, прежде всего, для выявления проблемных позиций в финансах предприятия и дальнейшего поиска решения выхода из сложившейся ситуации.

Основными источниками информации для проведения анализа являются документы финансовой отчетности предприятия. В данной работе рассматривались данные следующих документов в динамике трёх лет:

- Бухгалтерский баланс (форма №1);
- Отчет о прибылях и убытках (форма №2);

Конечная цель анализа финансового состояния подразумевает получение наиболее представительных параметров, на основе которых с учетом их объективности и обоснованности возможно охарактеризовать финансовое положение предприятия за рассмотренные периоды и составить максимально достоверный прогноз на будущее.

К таким параметрам относятся, например, структура активов и пассивов, расчеты с дебиторами и кредиторами, а так же состав прибылей и убытков.

В общем виде процедура проведения анализа финансового состояния выглядит следующим образом:

1. Первичное определение финансового положения предприятия, учитывающее уровень сбалансированности отдельных структурных элементов активов и капитала и степени эффективности их использования;
2. Выявление изменений в финансовом состоянии предприятия с учетом времени;

3. Установление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;
4. Прогноз основных тенденций финансового состояния.[1]

Для получения наиболее полной картины, характеризующей финансовое состояние предприятия, необходимо решить следующие задачи:

1. Первичный обзор бухгалтерской отчетности (изучение структуры активов и пассивов баланса);
2. Оценка финансовой устойчивости;
3. Анализ движения денежных средств – собственных и заемных;
4. Анализ прибыли и рентабельности;
5. Анализ платежеспособности и ликвидности;
6. Анализ деловой активности (рассматриваются показатели оборачиваемости активов и собственного капитала);
7. Анализ кредитоспособности.

В итоге определяющими факторами, оказывающими влияние на конечный результат, выступают объем и качество аналитической информации. Информация, полученная в результате отбора, анализа и обобщения исходных показателей, необходима для принятия решений в самых различных сферах: производства, сбыта, финансов, инвестиций и инноваций.

1.2. Анализ бухгалтерского баланса

Бухгалтерский баланс является первичным документом, который необходимо рассмотреть, в рамках анализа финансового состояния предприятия в целом. Наиболее предпочтительной для такого анализа формой является агрегированный баланс. Классическая форма представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1.

Классическая форма агрегированного баланса

| Актив | Пассив |
|----------------------------------|---------------------------|
| Внеоборотные активы | Собственный капитал |
| Нематериальные активы | Уставный капитал |
| Основные средства | Добавочный капитал |
| Незавершенное строительство | Накопленный капитал |
| Долгосрочные финансовые вложения | Итого собственных средств |
| Прочие необоротные активы | Заемный капитал |

Продолжение таблицы 1.1.

| | |
|----------------------------|--|
| Дебиторская задолженность | Долгосрочные обязательства |
| Того постоянных активов | Краткосрочные обязательства |
| Оборотные активы | Краткосрочные кредиты |
| Авансы поставщикам | Кредиторская задолженность |
| Производственные запасы | Авансы покупателей |
| Незавершенное производство | Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами |
| Готовая продукция и товары | Расчеты по заработной плате |
| Дебиторская задолженность | Прочие текущие пассивы |
| Денежные средства | |
| Прочие текущие активы | Итого текущих пассивов |
| Итого текущих активов | Итого заемных средств |
| Итого активов | Итого пассивов |

В таком виде баланса объединены однородные по экономическому содержанию статьи. Статьи актива в данном случае группируются по степени ликвидности, а краткосрочные обязательства – по сроку погашения.

Агрегированный баланс весьма удобен для прочтения и проведения анализа, кроме того, позволяет выявить ключевые элементы, характеризующие финансовое состояние предприятия.

Анализ бухгалтерского баланса предполагает решение следующих задач:

- Изучение состава, структуры и динамики источников формирования структуры капитала;
- Поиск факторов, повлиявших на изменения данных величин;
- Оценка уровня финансового риска путем нахождения соотношения собственного и заемного капитала;
- Оценка изменения показателей пассива во времени (рассматривается с позиций динамики уровня финансовой устойчивости предприятия);
- Обоснование оптимального предложения по решению выявленных проблем.

Наиболее приемлемым и доступным для проведения анализа является баланс предприятия, рассматриваемый в динамике трех последних лет, так как этих данных достаточно для выявления проблемных позиций в финансах и выдвижения соответствующих предложений для решения данных проблем на прогнозируемый период.

В данной работе баланс рассмотрен с трех основных позиций:

1. Горизонтальный анализ;
 2. Вертикальный анализ;
 3. Сравнительный аналитический баланс.
1. Горизонтальный анализ предполагает либо сравнение финансовых показателей отчетного периода с показателями предшествующего периода или с показателями аналогичного периода прошлого года, либо сравнение за ряд предшествующих периодов. В аналитических таблицах отражаются абсолютные финансовые показатели и относительные темпы роста или снижения. Такой подход позволяет исследовать динамику отдельных статей баланса и в последующем прогнозировать их значения на будущий период.
 2. Вертикальный финансовый анализ отражает структурный состав активов и пассивов. Предполагается определение удельного веса каждой из статей в итоге баланса и оценка его изменений.
 3. В сравнительном аналитическом балансе интегрированы абсолютные и относительные величины горизонтального и вертикального анализа, что позволяет оценить динамику изменений, произошедший в балансе за рассматриваемые периоды наиболее полно.

Результатом анализа баланса следует считать выводы об изменениях в структуре активов и пассивов, изменениях удельного веса отдельных статей баланса с сопутствующим выявлением причин таких изменений и возможных последствий [2].

1.3. Оценка финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость характеризует такое состояние денежных ресурсов предприятия, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении достаточной платежеспособности и кредитоспособности и при минимальном уровне предпринимательского риска.

В ходе проведения анализа финансовой устойчивости предприятия предполагается расчет ряда абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели характеризуют уровень обеспеченности оборотных активов источниками их формирования. Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС). Определить эту величину можно как разность между реальным собственным капиталом (итог раздела III баланса) и величинами внеоборотных активов (итог раздел I баланса) по формуле:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} \quad (1.1.)$$

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДИ). Рассчитывается как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов (раздел IV баланса), и определяется по формуле:

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ} \quad (1.2.)$$

3. Показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат (ОИЗ). Рассчитывается как сумма собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов и краткосрочных заемных средств (итог раздела V баланса) и определяется по формуле:

$$\text{ОВИ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ} \quad (1.3.)$$

Тип финансовой устойчивости определяется исходя из соотношения величины запасов и затрат и источников их формирования.

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\text{СОС} - З \text{ (запасы, итог раздела II баланса)} \quad (1.4.)$$

2. Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\text{СДИ} - З \quad (1.5.)$$

3. Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат:

$$\text{ОИЗ} - З \quad (1.6.)$$

Определение типа финансовой устойчивости организации осуществляется на основе трехкомпонентного показателя, который формируется при помощи трех вышеуказанных. Если по соответствующему показателю возникает излишек средств, то в трехкомпонентном показателе на его месте проставляется 1, если недостаток, то 0. Существует четыре типа финансовой устойчивости, которые приведены в следующей таблице 1.2.[3]

Таблица 1.2.

Тип финансового состояния в соответствии со значение трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости

| Тип финансового состояния | СОС | СДИ | ОИЗ |
|------------------------------------|-----|-----|-----|
| Абсолютная финансовая устойчивость | 1 | 1 | 1 |
| Нормальная финансовая устойчивость | 0 | 1 | 1 |
| Неустойчивое финансовое положение | 0 | 0 | 1 |
| Критическое финансовое положение | 0 | 0 | 0 |

Абсолютно устойчивое финансовое состояние возникает при полном обеспечении запасов собственными оборотными средствами. Для нормально устойчивого состояния характерно обеспечение запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками. Неустойчивое состояние проявляется в обеспечении

запасов за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов (за счет основных источников формирования запасов). Кризисное финансовое состояние возникает в том случае, если запасы не обеспечиваются источниками их формирования и организация находится на грани банкротства.

Относительные показатели характеризуют степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Рассмотрим эти показатели подробнее [4].

1. Коэффициент финансовой независимости - финансовый коэффициент, равный отношению собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия, показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

Инвесторы и банки, выдающие кредиты, обращают внимание на значение этого коэффициента. Чем выше значение коэффициента, тем с большей вероятностью организация может погасить долги за счет собственных средств. Чем больше показатель, тем независимее предприятие.

2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств - показывает, сколько приходится заемных средств на 1 руб. собственных средств. Рекомендуемое значение коэффициента меньше 1. Чем ниже значение показателя тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств. Уровень данного коэффициента выше 1 свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов.

3. Коэффициент финансирования определяет соотношение заемных и собственных средств. Он показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Если коэффициент финансирования больше 1, то на предприятии реализуется принцип самофинансирования. Если величина коэффициента финансирования будет меньше единицы (большая часть имущества предприятия сформирована из заемных средств), то это может свидетельствовать об опасности неплатежеспособности, и затруднить возможность получения кредита.

4. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами - рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов. Показывает степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости.

5. Коэффициент маневренности собственных средств - коэффициент равный отношению собственных оборотных средств компании к общей величине собственных средств, показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

6. Коэффициент финансовой напряженности показывает долю заемных средств в общем объеме финансовых средств и находится как отношение заемного капитала к валюте баланса.

7. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств - характеризует структуру активов предприятия и показывает, сколько оборотного капитала предприятия приходится на внеоборотные активы. Если показатель больше 1, это означает, что на предприятии доминируют оборотные активы, если меньше 1 значит на предприятии большую часть занимают внеоборотные активы. Чем выше значение данного коэффициента, тем больше предприятие вкладывается в оборотные активы.

8. Коэффициент имущества производственного назначения - отражает структуру основных средств предприятия и показывает долю имущества производственного назначения в активах предприятия. Находится как отношение суммы внеоборотных активов и запасов к валюте баланса.[5]

Рассмотрев данные относительные величины в динамике нескольких периодов, можно в целом говорить о состоянии финансовой устойчивости предприятия, предположить тенденцию их развития, а значит, вовремя найти источники возможных проблем.

1.4. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия

Платежеспособность предприятия характеризуется возможностью своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам.

Ликвидность, в свою очередь, предполагает наличие у предприятия оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств, хотя и с нарушениями сроков погашения, предусмотренных в контрактах[3]. Рассчитав значения двух этих взаимосвязанных показателей и проанализировав их, возможно осуществить поиск путей по своевременному погашению задолженностей предприятия.

Оценивая ликвидность, необходимо сгруппировать статьи актива и пассива определенным образом, как представлено в таблице 1.3.

Таблица 1.3.

Группировка статей баланса по степени ликвидности

| Сравнение активов и обязательств по степени ликвидности | | | |
|--|----|---|----|
| Активы | | Пассивы | |
| Быстрореализуемые активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) | A1 | Наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность) | П1 |
| Среднереализуемые активы (дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев) | A2 | Краткосрочные обязательства (статьи раздела V баланса) | П2 |
| Медленно реализуемые активы (группа статей «запасы» раздела II баланса) | A3 | Долгосрочные обязательства (статьи раздела IV баланса) | П3 |
| Труднореализуемые активы (статьи «внеоборотные активы» раздела I баланса) | A4 | Постоянные пассивы (статьи раздела III «капитал и резервы») | П4 |

Условие абсолютной ликвидности баланса характеризуется следующими неравенствами:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A4 \leq P4.$$

Необходимо учесть, что первые три неравенства обязательны к выполнению, в то время как четвертое носит рекомендательный характер.

Наиболее полную оценку ликвидности можно оценить, проведя анализ изменения величины чистого оборотного капитала (характеризует сумму средств, оставшихся после погашения всех краткосрочных обязательств).

Чистый оборотный капитал представляет собой разницу между оборотными активами предприятия и его краткосрочными обязательствами. Рассчитав значения чистого оборотного капитала за ряд периодов и рассмотрев его динамику, становится возможным судить об изменении степени ликвидности предприятия. Рост величины чистого оборотного капитала свидетельствует о повышении степени ликвидности предприятия [6].

Помимо этого, анализ ликвидности предусматривает расчет ряда следующих показателей:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности - финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам) и показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами.

2. Коэффициент текущей ликвидности - финансовый коэффициент, равный отношению оборотных активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам) и показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем значение коэффициента больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно реализовать в срочном порядке.

3. Коэффициент промежуточной ликвидности - финансовый коэффициент, равный отношению суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). В отличие от текущей ликвидности в составе активов не учитываются материально-производственные запасы, так как при их вынужденной реализации убытки могут быть максимальными среди всех оборотных средств. показывает на сколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет действительно критическим, при этом исходят из предположения, что товарно-материальные запасы вообще не имеют никакой ликвидационной стоимости.

4. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств характеризует степень зависимости платежеспособности предприятия от запасов при мобилизации средств от их конверсии в деньги для покрытия краткосрочных обязательств и рассчитывается как отношение запасов товарно-материальных ценностей предприятия к краткосрочным обязательствам.

5. Коэффициент собственной платежеспособности. Он характеризует долю чистого оборотного капитала в краткосрочных обязательствах, т.е. способность предприятия возместить за счет чистых оборотных активов его краткосрочные долговые обязательства. Рассчитывается как отношение чистого оборотного капитала к краткосрочным обязательствам.[7]

1.5. Анализ кредитоспособности предприятия

С большой вероятностью у каждого предприятия рано или поздно возникает потребность в привлечении дополнительных средств. В связи с этим разумно провести самостоятельную оценку кредитоспособности предприятия, в результате которой станет ясно, может ли данное предприятия позволить себе взять кредит в банке. Такая оценка предполагает анализ коэффициентов ликвидности с последующим присвоением предприятию определенного класса кредитоспособности.

Существуют определенные классы кредитоспособности заемщиков, представленные в таблице 1.4.

Таблица 1.4.

Классы кредитоспособности заемщиков

| Коэффициенты | Классы | | |
|--------------------------|-----------|------------|------------|
| | 1 | 2 | 3 |
| Абсолютной ликвидности | Более 0,2 | 0,15 – 0,2 | Менее 0,15 |
| Текущей ликвидности | Более 0,8 | 0,5 – 0,8 | Менее 0,5 |
| Общей ликвидности | Более 2,0 | 1,0 – 2,0 | Менее 1,0 |
| Финансовой независимости | Более 0,6 | 0,5 – 0,6 | Менее 0,5 |

Таким образом, сравнив показатели ликвидности предприятия с табличными, возможно присвоение определенного класса кредитоспособности. Перечисленные четыре показателя являются важнейшими индикаторами работы предприятия для кредитора. Однако возможно рассмотрение и других показателей, например, оборачиваемости запасов и доля ликвидных активов в общей сумме средств и другие.

Кроме того, каждому показателю банк присваивает определенный рейтинг, измеряемый в процентах. Сумма произведений рейтинга показателей являются основанием для установления общей оценки кредитоспособности в баллах (от 100 до 150 для первого класса, от 151 до 250 для второго и выше 251 для третьего).

Для заемщиков первого класса открыта возможность кредитования по контокоррентному счету с выдачей доверительных кредитов без обеспечения с взиманием пониженной процентной ставки на срок до 60 дней. Для заемщиков второго класса – выдача кредита осуществляется при наличии соответствующего обеспечения, от которого зависит процентная ставка кредита. Для предприятий, которым присвоен третий класс кредитоспособности – размер ссуды не превышает величины уставного капитала.[8]

1.6. Анализ деловой активности

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости.

Оценка деловой активности ведется по качественным и количественным критериям. К качественным относятся: широта рынков сбыта, деловая репутация, конкурентоспособность предприятия и другое.

Количественные критерии выражаются в абсолютных и относительных показателях. К абсолютным относится соотношение роста чистой прибыли, выручки, средней величины активов. К относительным – показатели оборачиваемости и рентабельности активов и капитала.

Абсолютные показатели логично рассматривать в их динамике за несколько периодов. Оптимальное соотношение получится в том случае, если темп роста прибыли будет превышать темп роста выручки от продаж, который в свою очередь, будет выше темпа роста активов предприятия [9].

Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования имущества предприятия. К относительным показателям деловой активности относятся следующие.

1. Коэффициент оборачиваемости активов - финансовый коэффициент, равный отношению выручки от продаж к средней стоимости активов и показывает количество полных циклов обращения продукции за анализируемый период. Или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Или иначе показывает количество оборотов одного рубля активов за

анализируемый период. Этот показатель используется инвесторами для оценки эффективности вложений капитала.

2. **Коэффициент оборачиваемости оборотных средств** - характеризует эффективность использования (скорость оборота) оборотных активов. Находится как отношение выручки от реализации на среднюю величину оборотных активов и показывает, число оборотов, которые оборотные средства совершают за плановый период.

3. **Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности** - коэффициент равный отношению полученной выручки от реализации продукции к среднему остатку всей дебиторской задолженности и показывает сколько раз в среднем в течение года дебиторская задолженность превращалась в денежные средства.

4. **Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности** - коэффициент равный отношению затрат на производство и реализацию продукции к среднему остатку кредиторской задолженности и показывает сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов.

5. **Коэффициент оборачиваемости собственного капитала** - коэффициент равный отношению объема реализации к среднегодовой стоимости собственного капитала и показывает, сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов.

6. **Коэффициент оборачиваемости запасов** - коэффициент равный отношению себестоимости проданных товаров к среднегодовой величине запасов и показывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени.

Эти показатели имеют важное значение для любого предприятия, по нескольким причинам:

1. От скорости оборота авансированных средств зависит объем выручки от реализации;

2. Увеличение скорости оборачиваемости активов снижает величину коммерческих и управленческих расходов;

3. Ускорение оборота на определенной стадии индивидуального кругооборота фондов предприятия приводит к ускорению оборота и на других стадиях производственного цикла [10].

1.7. Анализ прибыли и рентабельности предприятия

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются величиной прибыли и уровнем рентабельности.

Прибыль, как конечный финансовый результат деятельности предприятия, является показателем, полно отражающим эффективность

производства, объем и качество произведенной продукции и оказывающим стимулирующее действие для развития организации.

Рентабельность — это относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной и т. д.), и они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами [11].

Основным источником информации для анализа прибыли и рентабельности является отчет о прибылях и убытках. Основной целью такого анализа является разработка и принятие экономически обоснованных управленческих решений, направленных на устойчивый рост ее финансовых результатов и поиск путей повышения эффективности деятельности.

В процессе достижения данной цели решаются основные задачи:

- регулярный контроль за формированием финансовых результатов, получением прибыли и ее динамикой;
- установление влияния внешних и внутренних факторов на финансовые результаты организации;
- поиск резервов и возможностей роста прибыли и рентабельности;
- разработка мероприятий, направленных на эффективное использование выявленных резервов и возможностей повышения прибыли и рентабельности;
- контроль над реализацией разработанных мероприятий.

В процессе анализа прибыли и рентабельности организации могут быть использованы различные методы экономического анализа, позволяющие получить количественную и качественную оценку. К таким методам относятся: горизонтальный и вертикальный анализ, сравнительный анализ, факторный анализ, а также анализ коэффициентов.

Анализ коэффициентов предполагает соотношения абсолютных показателей между собой, при этом рассчитываются разные относительные показатели, отражающие отдельные аспекты формирования, распределения и использования прибыли организации. К основным коэффициентам можно отнести группу коэффициентов рентабельности, включающую:[12]

1. Рентабельность производства - коэффициент равный отношению общей (балансовой) прибыли к среднегодовой стоимости

основных производственных и нормируемых оборотных средств. Или представляет собой величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль себестоимости проданной продукции (производственных расходов) и характеризует экономическую эффективность бизнеса или его подразделения.

2. **Рентабельность активов** - коэффициент равный отношению чистой прибыли к сумме активов. Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс. Это наиболее общий показатель в системе характеристик рентабельности, отражающий величину прибыли на единицу стоимости капитала (всех финансовых ресурсов организации независимо от источников их финансирования) и характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия.

3. **Рентабельность собственного капитала** - коэффициент равный отношению чистой прибыли от реализации к среднегодовой стоимости собственного капитала и показывает величину прибыли, которую получит предприятие (организация) на единицу стоимости собственного капитала.

4. **Рентабельность продаж** - коэффициент равный отношению прибыли от реализации продукции к сумме полученной выручки и показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции.

5. **Рентабельность оборотных активов**

Определяется как отношение чистой прибыли (прибыли после налогообложения) к оборотным активам предприятия. Этот показатель отражает возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства.

6. **Рентабельность внеоборотных активов** демонстрирует долю операционной прибыли в объеме продаж. Рассчитывается как отношение балансовой прибыли к средней сумме внеоборотных активов за расчетный период.

7. **Рентабельность чистого оборотного капитала** находится как отношение прибыли до налогообложения к средней стоимости чистого оборотного капитала. Под чистым оборотным капиталом понимается разница между краткосрочными активами и краткосрочными обязательствами. Коэффициент рентабельности чистого оборотного капитала характеризует величину прибыли до уплаты налога, приходящейся на каждый рубль чистого оборотного капитала.

Таким образом, анализ прибыли и рентабельности является одним из значимых направлений при поиске путей повышения эффективности функционирования предприятия. От своевременности его проведения, достоверности полученных результатов и оперативности разработки мер, направленных на рост показателей прибыли и рентабельности зависит успешное развитие организации в долгосрочной перспективе.[13]

1.8. Оценка вероятности банкротства по Биверу

Существует система показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью определения вероятности банкротства. Она представляет собой пятифакторную модель, которая содержит следующие индикаторы:

- Коэффициент Бивера;
- Коэффициент текущей ликвидности;
- Экономическая рентабельность;
- Финансовый леверидж;
- Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами.

Весовые коэффициенты для индикаторов в модели У. Бивера не предусмотрены и итоговый коэффициент вероятности банкротства не рассчитывается. Полученные значения данных показателей сравниваются с их нормативными значениями для трёх состояний фирмы, рассчитанными У. Бивером, согласно таблице 1.5.[14]

Преимуществами такой модели являются использование показателя рентабельности активов и вынесение суждения о сроках наступления банкротства компании.

Таблица 1.5.

Формулы и нормативы для расчета оценки вероятности банкротства по Биверу

| Наименование показателя | Формула расчёта | Группа I (нормальное финансовое положение) | Группа II (среднее (неустойчивое) финансовое положение) | Группа III (кризисное финансовое положение) |
|--|---|--|---|---|
| Коэффициент Бивера | $\frac{\text{ЧП} + \text{Амортизация}}{\text{Вып. облиг.}}$ | Более 0,35 | От 0,17 до 0,3 | От 0,16 до -0,15 |
| Коэффициент текущей ликвидности | $\frac{\text{Обор. активы}}{\text{Тек. обязат.}}$ | $2 \leq L \leq 3,2$ и более | $1 \leq L \leq 2$ | $L \leq 1$ |
| Экономическая рентабельность, % | $\frac{\text{ЧП}}{\text{Валюта баланса}} *$ | 6÷8 и более | 5÷2 | От 1 до -22 |
| Финансовый леверидж (рычаг), % | $\frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} * 100$ | Менее 35 | 40÷60 | 80 и более |
| Коэффициент покрытия оборотных активов СОС | $\frac{\text{СК-ВА}}{\text{ОА}}$ | 0,4 и более | 0,3÷0,1 | Менее 0,1 (или отрицательное значение) |

1.9. Риски, связанные с финансовой деятельностью предприятий

Риск определяется как вероятность недополучения прибыли (по сравнению с прогнозируемым вариантом) или возникновения убытков.

Различают следующие основные виды экономического риска в хозяйственной практике с учетом видов предпринимательской деятельности:

- производственный, связанный с выпуском товаров и услуг, с осуществлением любых видов производственной деятельности;
- коммерческий, связанный с процессом реализации товаров и услуг;
- финансовый, возникающий в сфере отношений рыночных субъектов с банками и другими финансовыми институтами.

Производственный риск связан с производством продукции, товаров и услуг; с осуществлением любых видов производственной деятельности, в процессе которой предприниматели сталкиваются с проблемами неадекватного использования сырья, роста себестоимости, увеличения потерь рабочего времени, использования новых методов производства.[15]

Производственный риск возникает из-за основных причин, к которым относятся:

- снижение намеченных объемов производства и реализации продукции вследствие снижения производительности труда, простоя оборудования, потерь рабочего времени, отсутствия необходимого количества исходных материалов, повышенного процента брака производимой продукции;
- снижение цен, по которым планировалось реализовывать продукцию или услугу, в связи с ее недостаточным качеством, неблагоприятным изменением рыночной конъюнктуры, падением спроса;
- увеличение расхода материальных затрат в результате перерасхода материалов, сырья, топлива, энергии, а так же за счет увеличения транспортных расходов, торговых издержек, накладных и других побочных расходов;
- рост фонда оплаты труда за счет превышения намеченной численности либо за счет выплат более высокого, чем запланировано, уровня заработной платы отдельным сотрудникам;
- увеличение налоговых платежей и других отчислений в результате изменения ставки налогов в неблагоприятную для предпринимательской фирмы сторону и их отчислений в процессе деятельности;

- низкая дисциплина поставок, перебои с топливом и электроэнергией;
- физический и моральный износ оборудования отечественных предприятий.

Под финансовым риском предприятия понимается вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода и капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности. Чем выше отношение величины заемных средств к величине собственных средств, тем больше финансовый риск. Это объясняется тем, что прекращение кредитования или ужесточение условий кредита может повлечь за собой остановку производства.

Коммерческий риск возникает в процессе реализации товаров или услуг, произведенных или закупленных предпринимателем. Причинами коммерческого риска могут быть снижение объема реализации вследствие изменения конъюнктуры рынка, упущенная выгода от отсутствия товара при наличии на него рыночного спроса, повышение цен на основное сырье и материалы, энергетические ресурсы и другое.

Помимо рассмотренных рисков, которые являются классическими в предпринимательской деятельности, существуют также отраслевые риски. В таблице 1.6. [16] представлены потенциальные виды рисков, характерные для предприятий, работающих в электросетевом секторе.

Таблица 1.6.

Классификация рисков электросетевого предприятия по критерию управляемости с определением уровней управления

| Риск | Характеристика | Уровень управления |
|--------------|---|--------------------|
| политический | неэффективная политика по сдерживанию тарифов на услуги естественных монополий | федеральный |
| регуляторный | обусловлен возможными изменениям законов, государственных и отраслевых стандартов, положений; изменение нормативной базы регулирования тарифов на передачу электроэнергии | федеральный |

Продолжение таблицы 1.6.

| | | |
|----------------|--|--------------|
| валютный | влияние на показатели финансово-хозяйственной деятельности изменений валютного курса | федеральный |
| налоговый | изменение законодательства, в части введения новых видов налогов и сборов, изменения их размера | федеральный |
| рыночный | конкуренция между электросетевыми компаниями в части оказания услуг по передаче электрической энергии в регионе | региональный |
| экономический | отрицательные изменения ситуации в регионе деятельности электросетевого предприятия, которые могут негативно повлиять на его деятельность | региональный |
| отраслевой | утверждение тарифов за передачу электрической энергии и за технологическое присоединение на недостаточном уровне | региональный |
| финансовый | потеря финансовой устойчивости, потеря платежеспособности, наступление банкротства | предприятие |
| экологический | нанесение ущерба окружающей среде в результате осуществления производственной деятельности | предприятие |
| процентный | необходимость привлечения заемных средств вследствие кассовых разрывов из-за несвоевременной оплаты со стороны сбытовых компаний | предприятие |
| инфляционный | неплатежи со стороны потребителей, потеря стоимости дебиторской задолженности при существенной отсрочке платежа | предприятие |
| инвестиционный | невозможность своевременного завершения строительства вследствие недостатка инвестиций, финансовые потери в процессе осуществления инвестиционной деятельности | предприятие |

Продолжение таблицы 1.6.

| | | |
|-------------------------|--|-------------|
| производственные | возникновение аварий, пожаров, поломок, нарушения функционирования объектов вследствие износа, ошибок при проектировании и монтаже | предприятие |
| риски кадровой политики | уровень компетентности персонала, возраст кадрового резерва | предприятие |

Одной из главных задач менеджмента предприятия является своевременное обнаружение потенциального риска и поиск путей его устранения.

1.10. Экономико-правовые особенности МУП

Унитарным предприятием признается коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество. Имущество унитарного предприятия является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям), в том числе между работниками предприятия (п. 1 ст. 113 ГК, п. 1 ст. 2 Закона о государственных и муниципальных унитарных предприятиях).

Цель деятельности унитарных предприятий — решение государственных задач на коммерческой основе.

Имущество, выделяемое унитарному предприятию при его создании, находится в государственной или муниципальной собственности и принадлежит ему на праве хозяйственного ведения или оперативного управления. Фирменное наименование унитарного предприятия должно содержать указание на собственника его имущества. В уставе должно быть четко указано, кому (Российской Федерации, какому конкретно субъекту Российской Федерации или органу местного самоуправления) принадлежит имущество унитарного предприятия на праве собственности.

Унитарное предприятие отвечает по своим обязательствам всем своим имуществом и не несет ответственности по обязательствам собственника его имущества. Органом унитарного предприятия выступает руководитель, который назначается собственником или уполномоченным собственником органом и им подотчетен.

В соответствии с ГК РФ унитарные предприятия могут создаваться только в форме государственных и муниципальных предприятий, основанных [17]:

- на праве хозяйственного ведения (ГУПы и МУПы);
- либо на праве оперативного управления — федеральные казенные предприятия (КУПы).

Далее будут рассмотрены особенности, характерные для МУПов, так как в данной работе проводится анализ предприятия с такой формой хозяйствования.

Унитарные предприятия, основанные на праве хозяйственного ведения (ст. 114 ГК РФ), создаются по решению уполномоченного на то государственного органа или органа местного самоуправления.

При хозяйственном ведении унитарное предприятие (ГУП, МУП) может распоряжаться имуществом, выпускаемой продукцией и доходами самостоятельно с учетом ограничений, установленных законом или иными правовыми актами.

Собственник имущества решает вопросы создания предприятия, определения предмета и целей его деятельности, его реорганизации и ликвидации, осуществляет контроль за использованием по назначению и сохранностью принадлежащего предприятию имущества, находящегося в хозяйственном ведении или оперативном управлении.

Собственник может передать имущество унитарному предприятию как в виде вклада в уставный фонд, так и сверх определенного уставного фонда.

Особенности финансов унитарных предприятий заключаются в способах формирования источников финансовых ресурсов.

Финансы унитарных предприятий заметно отличаются от финансов организаций и прежде всего финансов акционерных обществ. Эти отличия состоят в формировании уставного капитала, образовании и использовании прибыли, привлечении бюджетных источников финансирования и заемного капитала.

Уставный капитал унитарных предприятий образуется за счет закрепленных за унитарным предприятием основных и оборотных активов, его размер отражается в балансе предприятия на дату утверждения устава. Размер уставного фонда муниципального унитарного предприятия должен составлять не менее 1000 МРОТ, установленных федеральным законом на дату государственной регистрации муниципального предприятия, а государственного унитарного предприятия — не менее 5000 МРОТ. Уставный фонд в унитарном предприятии выполняет те же функции, что и уставный капитал в других коммерческих организациях. Помимо того, что уставный фонд является материальной основой ведения унитарным предприятием хозяйственной деятельности, он выступает индикатором ее эффективности

Источниками формирования имущества унитарного предприятия являются:

- имущество, переданное предприятию по решению собственника в оплату уставного фонда;
- иное имущество, переданное предприятию по решению собственника;
- прибыль, полученная в результате хозяйственной деятельности;
- заемные средства, в том числе кредиты банков и других кредитных организаций;
- амортизационные отчисления;
- капитальные вложения и дотации из бюджета;
- дивиденды (доходы), поступающие от хозяйственных обществ и товариществ, в уставных капиталах которых участвует предприятие;
- добровольные взносы и пожертвования организаций, предприятий, учреждений и граждан;
- иные источники, не противоречащие законодательству РФ, в том числе доходы от сдачи в аренду имущества.

Если по окончании финансового года стоимость чистых активов муниципального предприятия окажется меньше установленного минимального размера уставного фонда на дату государственной регистрации такого предприятия и в течение трехмесячного срока стоимость чистых активов не будет восстановлена до размера минимального уставного фонда, собственник муниципального предприятия должен принять решение о его ликвидации.

Если же собственник в течение трех месяцев не принимает решение о восстановлении размера чистых активов до минимального размера уставного фонда, кредиторы вправе потребовать от такого муниципального предприятия прекращения или досрочного исполнения обязательств и возмещения причиненных убытков.

Важным источником формирования финансовых ресурсов унитарного предприятия является прибыль. Она формируется в таком же порядке, как в других коммерческих организациях. Однако Бюджетный кодекс РФ определяет прибыль унитарных предприятий как источник неналоговых доходов бюджета, Государственные и муниципальные унитарные предприятия ежегодно перечисляют в соответствующий бюджет часть прибыли, остающейся в их распоряжении после уплаты налогов и иных обязательных платежей. Порядок, размеры и сроки платежей определяются правительством Российской Федерации, уполномоченными органами государственной власти субъектов Российской Федерации или органами местного самоуправления.

Часть прибыли унитарного предприятия за предыдущий год, подлежащая перечислению в федеральный бюджет в текущем году,

определяется решением федерального органа исполнительной власти не позднее 1 мая на основании отчета о деятельности предприятия за прошедший год и утвержденной программы деятельности предприятия. При этом часть прибыли, подлежащая перечислению в федеральный бюджет, исчисляется путем уменьшения суммы чистой прибыли (нераспределенной прибыли) предприятия за прошедший год на сумму утвержденных в составе программы деятельности предприятия на текущий год расходов на реализацию мероприятий по его развитию, осуществляемых за счет чистой прибыли.

Порядок распределения прибыли в унитарном предприятии определяется его уставом. В соответствии с уставом прибыль после уплаты налогов отчисляется в фонд материального поощрения, фонд социальных мероприятий и другие стимулирующие фонды.

По решению собственника часть чистой прибыли, остающаяся в распоряжении предприятия, может быть направлена на увеличение его уставного фонда.

Оставшаяся после обязательных отчислений часть чистой прибыли используется предприятием на:

- внедрение, освоение новой техники и технологии, мероприятия по охране окружающей среды и труда;
- развитие и расширение финансово-хозяйственной деятельности предприятия, пополнение оборотных активов;
- строительство, реконструкцию, обновление объектов основных средств;
- проведение научно-исследовательских работ, изучение конъюнктуры рынка, потребительского спроса, маркетинг.

Особенностью финансов унитарных предприятий может быть использование ими целевых бюджетных источников финансирования. Ассигнования из федерального, регионального и местных бюджетов направляются прежде всего на осуществление отдельных программ и мероприятий социального характера.

Эти ассигнования предоставляются в форме дотаций, субвенций и субсидий.

Государственные унитарные предприятия, в том числе и муниципальные, могут получать от государственного органа или органа местного самоуправления дотации на покрытие убытков. Данные средства не являются базой для налогообложения. Дотации — одна из форм государственной помощи в виде выделения из бюджета средств, направляемых на финансирование как капитальных вложений, так и текущих расходов. К таким расходам могут относиться дополнительные расходы унитарного предприятия в связи с проведением конверсии,

закупкой комбикормов, расходами на отопление жилищного фонда и теплиц и т. д.

Теперь обратимся к особенностям привлечения заемных средств унитарными предприятиями. В связи с тем, что унитарное предприятие не является собственником имущества, использование заемных средств в качестве источников финансовых ресурсов становится довольно проблематичным. Оно не может, например, в качестве обеспечения кредита без согласия собственника предоставлять в залог кредитным организациям недвижимое имущество. Особенность организационно-правовой формы унитарного предприятия ставит его в неравные условия с другими участниками делового оборота вследствие ограниченности источников финансовых ресурсов.

Учитывая это обстоятельство, унитарным предприятиям, испытывающим недостаток финансовых ресурсов, собственник может предоставить в пользование бюджетные кредиты на условиях возвратности и платности. Предоставление бюджетных кредитов унитарным предприятием осуществляется на основании ст. 6 Бюджетного кодекса РФ [18].

Источником погашения процентов по бюджетному кредиту является себестоимость.

Начисленные проценты по кредитам, используемым на инвестиции и конверсионные мероприятия, увеличивают балансовую стоимость инвестиций в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет основных средств». Бюджетный кредит может быть получен под поставку (товаров) для нужд собственника унитарного предприятия. В этих отношениях собственник унитарного предприятия выступает как заказчик и кредитор.

Знания об особенностях функционирования и финансирования муниципальных унитарных предприятий являются необходимыми для разработки мероприятий по улучшению их финансового состояния.

2. АНАЛИЗ ТЕКУЩЕГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

МУЭСП «УФАГОРСВЕТ»

2.1. Общая характеристика предприятия

Свою деятельность муниципальное унитарное электросетевое предприятие «УфаГорСвет» начало в 1953 году. Начиная с этого времени, предприятие было и остается неотъемлемой частью благоустройства и развития города Уфы. С появлением новых проспектов, улиц и началом строительства новых микрорайонов, в Уфе возникла острая необходимость в предприятии, обладающем мощной электротехнической базой, которое могло бы обеспечить освещенность на достаточном уровне. Так, основной задачей было обеспечение освещения в новых районах, бурно растущего города.

В связи с увеличением объемов работ и содержания сетей наружного освещения, в 1963 году было принято решение создать два участка. Первый участок проводил обслуживание южной части, а второй соответственно – северной части Уфы. В то время, на каждом из участков, обслуживанием сетей наружного освещения занималось около 10-15 человек, а также четыре автовышки АП-17.

В 1992 году, предприятие «УфаГорСвет» расширяет свою деятельность и создает еще один участок для улучшения качества освещенности дорог и улиц. Чуть позже, для удовлетворения возрастающих потребностей города, создается, еще один, четвертый участок.

Муниципальное унитарное электросетевое предприятие «УфаГорСвет» зарегистрировано Постановлением Главы Администрации Октябрьского района г. Уфы № 454 от 6.10.1992 г.

В соответствии с Указом Президиума ВС РБ № 6-2/264 от 4.06.1992 г. относится к муниципальной собственности г. Уфы.

Согласно Уставу предприятия, учредителем является комитет по управлению муниципальной собственностью города Уфы.

Предприятие является юридическим лицом, имеет обособленное имущество, самостоятельный баланс, расчетный счет, печать со своим наименованием.

Предприятие действует на основе хозяйственного расчета и самофинансирования и несет ответственность, установленную законодательством Российской Федерации и Республики Башкортостан, за результаты своей производственно-хозяйственной и финансовой деятельности и выполнение обязательств перед собственником имущества, поставщиками, потребителями, бюджетом, банком и другими юридическими и физическими лицами.

Место нахождения Предприятия: Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Ростовская, 15/1.

МУЭСП «Уфагорсвет» осуществляет следующие виды деятельности:

1. Содержание и текущий ремонт наружного освещения г. Уфы (уличное, парковое, внутриквартальное, садов, скверов, памятников культуры), находящегося на балансе предприятия;

2. Содержание и текущий ремонт наружного освещения жилых микрорайонов предприятий и организаций, школ, детских садов согласно договорам;

3. Содержание и текущий ремонт объектов светофорного хозяйства города;

4. Содержание и текущий ремонт башенных, вторичных и электронных часов;

5. Выполнение капитального ремонта и реконструкции электросетей 0,4-6 кв. предприятия и других организаций согласно договорам;

6. Изготовление и ремонт светотехнических изделий, арматуры, металлических конструкций (опор, кронштейнов, шкафов, светильников);

7. Оказанию услуг по ремонту, хранению и обслуживанию транспортных средств и специальной техники;

8. Выполнение договорных работ по проектированию и монтажу линий освещения и размещению световой рекламы;

9. Прочие виды деятельности.

2.1.1. Организационная структура предприятия

Согласно Уставу управление предприятием осуществляется в соответствии с действующим законодательством. Единоличным исполнительным органом предприятия является директор, назначаемый на эту должность учредителем. Директор самостоятельно определяет и утверждает структуру Предприятия, его штатный и квалификационный состав. Членами исполнительных и контрольных органов на предприятии являются директор и главный бухгалтер.

Положения по отделам содержат четкое определение задач, функций, обязанностей, прав и ответственности, а также подчиненность и взаимоотношения с другими отделами.

Должностные инструкции соответствуют нормам действующего трудового законодательства РФ, содержат четкое определение должностных обязанностей и требований при приеме на работу.

Штатная численность соответствует потребностям предприятия в трудовых ресурсах (руководство, ИТР и рабочие, служащие), определена на основании нормативной численности и фактически сложившихся

особенностей работ за предыдущие периоды. По состоянию на 2014 год численность работающих на предприятии составляла 205 человек. Кадровая политика предприятия предусматривает тарифную систему оплаты труда с обязательным трехмесячным испытательным сроком.

Как видно из рисунка 2.1., отражающего организационную структуру МУЭСП «УфаГорСвет», данное предприятие относится к линейному-функциональному типу.

Такая структура управления предприятием состоит из линейных подразделений, осуществляющих в организации основную работу, и специализированных обслуживающих функциональных подразделений. Линейные звенья принимают решения, а функциональные подразделения информируют и помогают линейному руководителю в разработке конкретных вопросов и подготовке соответствующих решений, программ, планов для принятия конкретных решений. [19]

Функциональные службы доводят свои решения до исполнителей либо через высшего руководителя, либо (в пределах специальных полномочий) прямо. Как правило, функциональные службы не имеют права самостоятельно отдавать распоряжения производственным подразделениям. Роль и полномочия функциональных подразделений зависит от масштабов хозяйственной деятельности и структуры управления фирмы в целом. Функциональные службы осуществляют всю техническую подготовку производства; готовят варианты решения вопросов, связанных с руководством процессом производства; освобождают линейных руководителей от планирования, финансовых расчетов, материально-технического обеспечения производства и т. д.

В целом организационная структура рассматриваемого предприятия может считаться оптимальной с учетом специфики деятельности предприятия и характеризуется рациональным числом структурных подразделений и должностей.

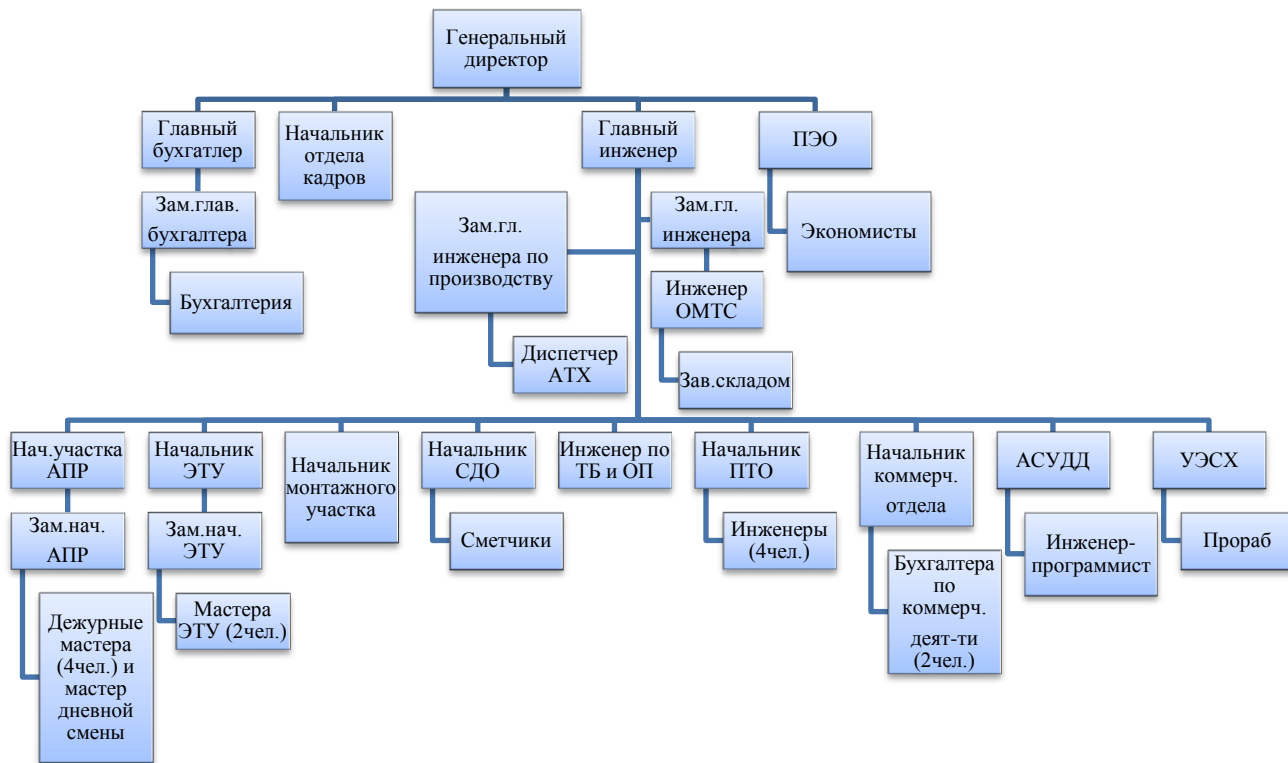


Рис .2.1. Организационная структура МУЭСП «УфаГорСвет»

2.1.2. Описание оказываемых услуг

Основным видом оказываемых услуг МУЭСП «УфаГорСвет» является содержание и текущий ремонт наружного освещения города Уфы (уличное, парковое, внутриквартальное, садов, скверов, памятников культуры), находящегося на балансе предприятия. Также предприятие осуществляет содержание и текущий ремонт наружного освещения жилых микрорайонов предприятий и организаций, школ, детских садов и объектов светофорного хозяйства города и выполнение капитального ремонта и реконструкции электросетей предприятия и других организаций согласно договорам.

МУЭСП «Уфагорсвет» обслуживает 84 786 шт. светоточек, 335 светофорных объекта, 728 шт. питательных пункта, 29 шт. трансформаторов, 49 шт. каскадов, 3 электронных (в том числе 1 на территории и 1 на участке) и 1 башенные часы, судовую сигнализацию 4-х мостов через реки Белая и Уфа. Общая протяженность сетей составляет 1 805,88 км, в том числе кабельные линии 760,08 км.

Технологический процесс производства отдельных видов электромонтажных работ содержит следующие виды работ:

- Перед началом работ происходит выполнение общих мероприятий по охране труда и технике безопасности, ознакомление бригады с проектом, осуществляется разбивка трассы на местности с указанием наличия подземных коммуникаций;
- Производство земляных работ: бурение ям под опоры, рытье траншеи, рытье траншеи под кабель;
- Установка опор;
- Установка кронштейна с автовышки вручную и последующее крепление сваркой или болтом;
- Раскатка провода и кабеля;
- Подъем провода и крепление его на опоре;
- Расфазировка и подключение светильников;
- Установка пунктов питания;
- Устройство контуров заземления.

Дополнительными видами оказываемых услуг можно считать изготовление и ремонт светотехнических изделий, арматуры, металлических конструкций (опор, кронштейнов, шкафов, светильников). Также предприятием оказываются услуги по ремонту, хранению и обслуживанию транспортных средств и специальной техники,

осуществляется выполнение договорных работ по проектированию и монтажу линий освещения и размещения световой рекламы.

Основным показателем работы предприятия является показатель освещенности, который определяется комиссионно с представителями УКХ и Б администрации г. Уфы, ГИБДД, УЖХ г. Уфы. За 2014 год коэффициент составил 99,5 %.

2.2 Анализ и оценка текущего финансового состояния МУЭСП «УфаГорСвет»

2.2.1. Анализ бухгалтерского баланса

Для проведения анализа были использованы такие документы финансовой отчетности как бухгалтерский баланс предприятия (форма №1) и отчет о прибылях и убытках (форма №2) за последние три отчетных периода с 2012 по 2014 годы.

В результате были получены следующие выводы по горизонтальному анализу баланса.

Как видно из данных таблицы 2.1., валюта баланса МУЭСП «УфаГорСвет» в период с 2012 по 2014 годы увеличилась на 19,9%.

В целом, в динамике показателей прослеживаются следующие положительные тенденции:

1. Рост объемов основных средств, приходящийся на 2013 год, оказался незначительным равным 0,3%, однако к 2014 году он уже составлял 23,7%. Эти изменения обозначили общий рост числа внеоборотных активов с 2012 по 2014 году на 26%.
2. В показателях оборотных активов наблюдается снижение количества запасов за три рассмотренных года на 21,9% и вместе с тем постепенный рост дебиторской задолженности, которая к концу 2014 года по сравнению с 2012 стал выше на 46,5%. Кроме того, заметен общий рост оборотных активов на 11,1% .
3. Необходимо отметить резкое снижение значения долгосрочных обязательств, которые за три года опустились до 9,4% к базовому периоду. Положительным моментом является и то, что, несмотря на незначительное снижение краткосрочных обязательств в 2013 на 1,5%, к 2014 году предприятию удалось сохранить данный показатель на уровне 2012 года.

Таблица 2.1.

Горизонтальный анализ баланса

| Показатели | 2012г. (базовый) | | 2013г. | | 2014г. | |
|---------------------------------|------------------------|-----|---------------------|-------|---------------------|--------|
| | Сумма, тыс. руб. | % | Сумма, тыс. руб. | % | Сумма, тыс. руб. | % |
| АКТИВ | | | | | | |
| Внеоборотные активы | | | | | | |
| Нематериальные активы | 0 | 0 | 45 | 100 | 39 | 86,6 |
| Основные средства | 525963 | 100 | 527753 | 100,3 | 650785 | 123,7 |
| Прочие внеоборотные активы | 326 | 100 | 326 | 100 | 12455 | 3820,6 |
| Итого по разделу 1 | 526289 | 100 | 528124 | 100,3 | 663279 | 126 |
| Оборотные активы | | | | | | |
| Запасы | 136529 | 100 | 137431 | 100,7 | 106614 | 78,1 |
| Дебиторская задолженность | 158759 | 100 | 187727 | 118,2 | 232499 | 146,5 |
| Финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 3000 | 100,0 |
| Денежные средства и эквиваленты | 67800 | 100 | 47389 | 70 | 61328 | 90,5 |

Продолжение таблицы 2.1.

| | | | | | | |
|---|--------|-----|--------|-------|---------|---------|
| Прочие оборотные активы | 396 | 100 | 330 | 83,3 | 469 | 118,4 |
| Итого по разделу 2 | 363484 | 100 | 372877 | 102,6 | 403910 | 111,1 |
| Баланс | 889773 | 100 | 901001 | 101,3 | 1067189 | 119,9 |
| ПАССИВ | | | | | | |
| Капитал и резервы | | | | | | |
| Уставный капитал | 578 | 100 | 578 | 100 | 250578 | 43352,6 |
| Добавочный капитал | 106917 | 100 | 106913 | 99,9 | 106909 | 99,9 |
| Резервный капитал | 28 | 100 | 58 | 207,1 | 58 | 207,1 |
| Нераспределенная П | 449503 | 100 | 561538 | 124,9 | 626813 | 139,5 |
| Итого по разделу 3 | 557026 | 100 | 669087 | 120,1 | 984358 | 176,7 |
| Долгосрочные обязательства | | | | | | |
| Заемные средства | 276000 | 100 | 176000 | 63,8 | 26000 | 9,4 |
| Итого по разделу 4 | 276000 | 100 | 176000 | 63,8 | 26000 | 9,4 |
| Краткосрочные обязательства | | | | | | |
| Кредиторская задолженность | 56747 | 100 | 55486 | 97,8 | 54211 | 95,5 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 0 | 0 | 392 | 100 | 2620 | 668,4 |
| Пр. краткосрочные обязательства | 0 | 0 | 36 | 100 | 0 | 0 |
| Итого по разделу 5 | 56747 | 100 | 55914 | 98,5 | 56831 | 100,1 |
| Баланс | 889773 | 100 | 901001 | 101,3 | 1067189 | 119,9 |

Таблица 2.2.

Вертикальный анализ баланса

| Показатели | 2012 | 2013 | 2014 |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| АКТИВ | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Нематериальные активы | 0 | 0,005 | 0,004 |
| Основные средства | 59,1 | 58,6 | 60,9 |
| Прочие внеоборотные активы | 0,04 | 0,04 | 1,2 |
| Итого по разделу 1 | 59,1 | 58,6 | 62,2 |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы | 15,3 | 15,3 | 9,9 |
| Дебиторская задолженность | 17,8 | 20,8 | 21,8 |
| Финансовые вложения | | | 0,3 |
| Денежные средства и эквиваленты | 7,6 | 5,3 | 5,8 |
| Прочие оборотные активы | 0,05 | 0,04 | 0,04 |
| Итого по разделу 2 | 40,9 | 41,4 | 37,9 |
| Баланс | 100 | 100 | 100 |
| ПАССИВ | | | |
| Капитал и резервы | | | |
| Уставный капитал | 0,07 | 0,06 | 23,5 |
| Добавочный капитал | 12,0 | 11,9 | 10,0 |
| Резервный капитал | 0,003 | 0,006 | 0,005 |
| Нераспределенная прибыль | 50,5 | 62,3 | 58,7 |
| Итого по разделу 3 | 62,6 | 74,3 | 92,2 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Заемные средства | 31,0 | 19,5 | 2,4 |
| Итого по разделу 4 | 31,0 | 19,5 | 2,4 |

Продолжение таблицы 2.2.

| Краткосрочные обязательства | | | |
|---|-----|-------|-----|
| Кредиторская задолженность | 6,4 | 6,2 | 5,1 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 0 | 0,04 | 0,3 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 0 | 0,004 | 0 |
| Итого по разделу 5 | 6,4 | 6,2 | 5,3 |
| Баланс | 100 | 100 | 100 |

Выводы по вертикальному анализу баланса:

Наблюдаются незначительные изменения в структуре активов баланса: в 2013 замечен незначительный рост на 0,5%, а в 2014 году снижение на 3% к базовому году. В целом такие незначительные изменения говорят о стабильности структуры активов. Также в структуре активов стоит отметить снижение доли запасов за три года на 5,4% (к 2014 году их доля в общей сумме активов стала равна 9,9%) и увеличение дебиторской задолженности на 4% (их доля стала составлять 21,8%).

В структуре пассивов очевиден значительный рост доли капитала в общей сумме на 29,6%, что составляет 92,2% от всех пассивов. Необходимо отметить резкое снижение доли долгосрочных обязательств на 28,6% и небольшое снижение краткосрочных обязательств на 1,1% к показателю 2012 года.

На основании таблицы 2.3. можно сделать следующие выводы:

1. Общая стоимость имущества предприятия МУЭСП «УфаГорСвет» выросла на 177 416 тыс.руб. (19,9%) по сравнению с 2012 годом и составила 1 067 189 тыс.руб.
2. Стоимость материально-производственных запасов к концу 2014 года снизилась до 106 614 тыс.руб., это на 21,9% меньше аналогичной величины 2012 года. Удельный вес запасов в общем объеме финансовых средств снизился на 5,4% и составил 9,9% к 2014 году.

Таблица 2.3.

Сравнительный аналитический баланс

| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Удельный вес, % | | Отклонения | | |
|----------------------------|-------------------------------|--------|-----------------|-------|------------------------|-------------------|------------------------|
| | 2012 | 2014 | 2012 | 2014 | Абс. величин, тыс.руб. | Удельного веса, % | К величинам 2012 г., % |
| АКТИВ | | | | | | | |
| Внеоборотные активы | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 0 | 39 | 0 | 0,004 | +39 | +0,004 | 0 |
| Основные средства | 525963 | 650785 | 59,1 | 60,9 | +124822 | +1,8 | +23,7 |
| Прочие внеоборотные активы | 326 | 12455 | 0,04 | 1,2 | +12129 | +1,16 | +3720,5 |
| Итого по разделу 1 | 526289 | 663279 | 59,1 | 62,2 | +136990 | +3,1 | +26,0 |
| Оборотные активы | | | | | | | |
| Запасы | 136529 | 106614 | 15,3 | 9,9 | -29915 | -5,4 | -21,9 |

Продолжение таблицы 2.3.

| | | | | | | | |
|---------------------------------|--------|---------|-------|-------|---------|--------|----------|
| Дебиторская задолженность | 158759 | 232499 | 17,8 | 21,8 | +73740 | +4 | +46,5 |
| Финансовые вложения | 0 | 3000 | 0 | 0,28 | +3000 | +0,28 | 0 |
| Денежные средства и эквиваленты | 67800 | 61328 | 7,6 | 5,8 | -6472 | -1,8 | +9,6 |
| Прочие оборотные активы | 396 | 469 | 0,05 | 0,04 | +73 | -0,01 | +18,4 |
| Итого по разделу 2 | 363484 | 403910 | 40,9 | 37,9 | +40426 | -3 | +11,1 |
| Баланс | 889773 | 1067189 | 100 | 100 | +177416 | 0 | +19,9 |
| ПАССИВ | | | | | | | |
| Капитал и резервы | | | | | | | |
| Уставный капитал | 578 | 250578 | 0,07 | 23,5 | +250000 | +23,43 | +43252,6 |
| Добавочный капитал | 106917 | 106909 | 12,0 | 10,0 | -8 | -2 | +0,007 |
| Резервный капитал | 28 | 58 | 0,003 | 0,005 | +30 | +0,002 | +107,1 |
| Нераспределенная прибыль | 449503 | 626813 | 50,5 | 58,7 | +177310 | +8,2 | +39,5 |
| Итого по разделу 3 | 557026 | 984358 | 62,6 | 92,2 | +427332 | +29,6 | +76,7 |

Продолжение таблицы 2.3.

| Долгосрочные обязательства | | | | | | | |
|---|--------|-------------|------|-----|---------|-------|-------|
| Заемные средства | 276000 | 26000 | 31,0 | 2,4 | -250000 | -28,6 | -0,9 |
| Итого по разделу 4 | 276000 | 26000 | 31,0 | 2,4 | -250000 | -28,6 | -90,6 |
| Краткосрочные обязательства | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность | 56747 | 54211 | 6,4 | 5,1 | -2536 | -1,3 | -4,5 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 0 | 2620 | 0 | 0,3 | +2620 | +0,3 | 0 |
| Итого по разделу 5 | 56747 | 56831 | 6,4 | 5,3 | +84 | +1,1 | +0,2 |
| Баланс | 889773 | 106718 9 | 100 | 100 | +177416 | 0 | +19,9 |

3. Стоимость иммобилизованного имущества выросла на 136 990 тыс.руб. (26%), в то время как стоимость мобильных активов увеличилась только на 40 426 тыс.руб.(11,1%). Между тем желательно, чтобы темп роста мобильных активов был выше, так как это могло бы положительно сказаться на финансовом состоянии предприятия.
4. Сумма собственного капитала предприятия с 2012 по 2014 годы выросла на 29,6%, что в денежном выражении составляет 427 332 тыс.руб., при этом величина долгосрочных обязательств стала ниже на 28,6% и составила к 2014 году 26 000 тыс.руб., а краткосрочных выросла за три года на 84 тыс.руб. и составила к 2014 году 56 831 тыс.руб.

Объем чистого оборотного капитала (ЧОК) к концу 2014 года составил 347 079 тыс.руб., в то время как по итогам 2012 года он был равен 306 737 тыс.руб. таким образом прирост данного показателя равен 40 342 тыс.руб. или 113, 2%.

Доля ЧОК в общем объеме оборотных средств предприятия по итогам 2012 года составила $306\ 737 / 363\ 484 = 0,8$ или 80%. На конец 2014 года значение данного соотношения изменилось до 86%.

В пассиве баланса заметно преобладание удельного веса собственного капитала над заемным – 62, 6% к 37,4% в 2012 году и соответственно 92,2% к 7,7% к 2014 году.

В целом динамика изменения рассмотренных показателей свидетельствует о положительном характере финансового состояния предприятия.

2.2.2. Оценка финансовой устойчивости

Для оценки финансовой устойчивости рассматриваются абсолютные и относительные показатели.

Результаты расчетов абсолютных показателей финансовой устойчивости МУЭСП «УфаГорСвет» в соответствии с трехфакторной моделью оценки финансовой устойчивости предприятия представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.4.

Оценка финансовой устойчивости

| Наименование | 2012 | 2013 | 2014 | Изменение | Прирост, % |
|--|----------|----------|---------|-----------|------------|
| 1. Источники собственных средств | 557 026 | 669 087 | 984 358 | 427 332 | 76,72 |
| 2. Внеоборотные активы | 526 289 | 528 124 | 663 279 | 136 990 | 26,03 |
| 3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат | 30 737 | 140 963 | 321 079 | 290 342 | 944,60 |
| 4. Долгосрочные обязательства | 276 000 | 176 000 | 26 000 | -250 000 | -90,58 |
| 5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств | -245 263 | -35 037 | 295 079 | 540 342 | -220,31 |
| 7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств | -245 263 | -35 037 | 295 079 | 540 342 | -220,31 |
| 8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса | 136 529 | 137 431 | 106 614 | -29 915 | -21,91 |
| 9. Излишек источников собственных оборотных средств | -381 792 | -172 468 | 188 465 | 570 257 | -149,36 |
| 10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников | -105 792 | 3 532 | 214 465 | 320 257 | -302,72 |
| 11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат | -105 792 | 3 532 | 214 465 | 320 257 | -302,72 |

Таблица 2.5.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости (тыс.руб.)

| Показатель | 2012 | 2013 | 2014 |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| СОС | 30 737 | 140 963 | 321 079 |
| СДИ | 306 737 | 316 963 | 347 079 |
| ОИЗ | 363 484 | 372 877 | 403 910 |
| ΔСОС | - 105 792 | + 3 532 | + 214 465 |
| ΔСДИ | + 170 208 | + 179 532 | + 240 465 |
| ΔОИЗ | + 226 955 | + 235 446 | + 297 296 |

Далее в таблице 2.6. представлены результаты расчетов относительных показателей финансовой устойчивости в динамике трех лет.

Таблица 2.6.

Относительные показатели финансовой устойчивости

| Наименование | Нормати | 2012 | 2013 | 2014 | Изменени |
|---|---------|------|------|-------|----------|
| Коэффициент автономии | >0,5 | 0,63 | 0,74 | 0,92 | +0,29 |
| Коэффициент отношения заемных и собственных средств (задолженности) | 0,5-0,8 | 0,60 | 0,35 | 0,08 | -0,52 |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств | | 0,69 | 0,71 | 0,61 | -0,08 |
| Коэффициент отношения собственных и заемных средств | >1 | 1,67 | 2,89 | 11,88 | +10,21 |
| Коэф-т маневренности | 0,2-0,5 | 0,06 | 0,21 | 0,33 | +0,27 |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами | 0,6-0,8 | 0,23 | 1,03 | 3,01 | +2,78 |

Продолжение таблицы 2.6.

| | | | | | |
|--|------------|------|------|------|-------|
| Коэффициент имущества производственного назначения | $\geq 0,5$ | 0,74 | 0,74 | 0,72 | -0,02 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными | $> 0,1$ | 0,08 | 0,38 | 0,79 | +0,71 |
| Коэффициент финансовой напряженности | $< 0,5$ | 0,37 | 0,26 | 0,08 | -0,29 |
| Коэффициент эффективности финансовой политики | 0,9-1,0 | 2,80 | 3,38 | 4,29 | +1,49 |

Выводы по полученным результатам относительных показателей финансовой устойчивости:

1. Значение коэффициента автономии (финансовой независимости), начиная с 2012 года, находится выше нормы. Более того, прослеживается дальнейшее увеличение значения данного показателя, что, несомненно, свидетельствует о растущей независимости предприятия от внешних финансовых источников.
2. Коэффициент задолженности за рассматриваемые периоды значительно снизился (на 52%), что говорит правильной политике предприятия в распределении соотношений заемных и собственных средств.
3. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств в период с 2012 по 2014 годы изменялся незначительно и характеризуется преобладанием внеоборотных средств в общей сумме активов.
4. Наблюдается значительный рост коэффициента соотношения собственных и заемных средств (финансирования), что говорит о возрастающей независимости предприятия от заемных средств кредиторов и инвесторов.
5. К концу 2012 года значение коэффициента маневренности находилось ниже нормативного значения, однако дальнейший его рост свидетельствует о способности предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

6. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами к концу 2014 года находится выше нормативного значения, а значит, запасы предприятия чрезмерно формируются из собственных источников, что является негативной тенденцией.
7. Стабильное значение коэффициента имущества производственного назначения в рамках норматива говорит об отсутствии необходимости предприятия в привлечении долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного назначения.
8. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равный 0,79 к 2014 году показывает значительные возможности предприятия в проведении независимой финансовой политики.
9. Коэффициент финансовой напряженности в динамике трех лет постепенно снижался, а значит, снижалась и зависимость предприятия от внешнего финансирования.
10. Коэффициент эффективности финансовой политики равный 4,29 свидетельствует о грамотности её проведения.

Таким образом, проанализировав расчетные значения полученных показателей (как абсолютных, так и относительных), можно говорить высокой о финансовой устойчивости предприятия.

2.2.3. Анализ показателей платежеспособности и ликвидности

Для начала необходимо распределить статьи актива и пассива бухгалтерского баланса по группам. Результаты в таблице 2.7.

Таблица 2.7.

Анализ платежеспособности по группам активов и пассивов, тыс.руб.

| Актив | 2012 | 2013 | 2014 | Изменени | Прирост,% |
|--------|--------|------|---------|----------|-----------|
| A1 | 67 | 47 | 64 328 | -3 472 | -5,12 |
| A2 | 158 | 187 | 232 499 | 73 740 | 46,45 |
| A3 | 136 | 137 | 107 083 | -29 842 | -21,79 |
| A4 | 526 | 528 | 663 279 | 136 990 | 26,03 |
| Баланс | 889 | 901 | 1 067 | 177 416 | 19,94 |
| Пассив | 2012 | 2013 | 2014 | Изменени | Прирост,% |
| П1 | 56 747 | 55 | 54 211 | -2 536 | -4,47 |
| П2 | 0 | 428 | 2 620 | 2 620 | 0,00 |
| П3 | 276 | 176 | 26 000 | -250 | -90,58 |
| П4 | 557 | 669 | 984 358 | 427 332 | 76,72 |
| Баланс | 889 | 901 | 1 067 | 177 416 | 19,94 |

Из данных таблицы 2.7. рассчитаем разности значений групп активов и пассивов. Результаты представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8.

Разности значений групп активов и пассивов

| Платежный излишек (+) или недостаток (-) | 2012 | 2013 | 2014 | Изменен ие | Прирост, % |
|---|----------|----------|----------|---------------|---------------|
| A1>П1 | 11 053 | -8 097 | 10 117 | -936 | -8,47 |
| A2>П2 | 158 759 | 187 299 | 229 879 | 71 120 | 44,80 |
| A3>П3 | -139 075 | -38 239 | 81 083 | 220 158 | -158,30 |
| A4>П4 | -30 737 | -140 963 | -321 079 | -290 342 | 944,60 |

| Неравенства платежеспособности | 2012 | 2013 | 2014 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|
| A1-П1 должно быть больше нуля | A1-П1>0 | A1-П1<0 | A1-П1>0 |
| A2-П2 должно быть больше нуля | A2-П2>0 | A2-П2>0 | A2-П2>0 |
| A3-П3 должно быть больше нуля | A3-П3<0 | A3-П3<0 | A3-П3>0 |
| A4-П4 должно быть меньше нуля | A4-П4<0 | A4-П4<0 | A4-П4<0 |

Проанализировав полученные значения, получаем, что предприятие обладает ограниченной платежеспособностью.

Несправедливо говорить об абсолютной платежеспособности ввиду наличия в каждом году хотя бы одного отрицательного неравенства, в той же мере нельзя сказать и о том, что у МУЭСП «УфаГорСвет» замечен кризис платежеспособности, потому как некоторые условия все же выполняются.

Отметим отрицательные моменты, в которых условия неравенств не выполнялись:

- Так как соотношение А3 и П3 характеризует перспективную ликвидность и является базой для прогноза долгосрочной платежеспособности, можно сделать следующие выводы. В 2012 и 2013 годы неравенство было отрицательным (-139 075 тыс.руб. и – 38 239 тыс.руб. соответственно), поэтому в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть неплатежеспособной на

период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

- В 2013 году соотношение А1 и П1 было также отрицательным и равнялось (- 8 097 тыс.руб.), что свидетельствует о том, что у организации было недостаточно быстрореализуемых активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

Таблица 2.9.

Анализ платежеспособности по чистым активам, тыс.руб.

| Наименование | 2012 | 2013 | 2014 | Изменени | Прирост, % |
|--|------------|---------|-----------|----------|------------|
| 1. Нематериальные активы | 0 | 45 | 39 | 39 | 0,00 |
| 2. Основные средства | 525 | 527 753 | 650 785 | 124 822 | 23,73 |
| 3. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 3 000 | 3 000 | 0,00 |
| 4. Прочие внеоборотные активы | 326 | 326 | 12 455 | 12 129 | 3 720,55 |
| 5. Запасы | 136 | 137 431 | 106 614 | -29 915 | -21,91 |
| 6. Дебиторская задолженность | 158 | 187 727 | 232 499 | 73 740 | 46,45 |
| 7. Денежные средства | 67 800 | 47 389 | 61 328 | -6 472 | -9,55 |
| 8. Прочие оборотные активы | 396 | 330 | 469 | 73 | 18,43 |
| 9. Итого активов | 889 | 901 001 | 1 067 189 | 177 416 | 19,94 |
| 10. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам | 276 000 | 176 000 | 26 000 | -250 000 | -90,58 |
| 11. Кредиторская задолженность | 56 747 | 55 486 | 54 211 | -2 536 | -4,47 |
| 12. Резервы предстоящих расходов и платежей | 0 | 392 | 2 620 | 2 620 | 0,00 |
| 13. Прочие краткосрочные пассивы | 0 | 36 | 0 | 0 | 0,00 |
| 14. Итого пассивов | 332 | 231 914 | 82 831 | -249 916 | -75,11 |
| 15. Стоимость чистых активов (9-14) | 557 | 669 087 | 984 358 | 427 332 | 76,72 |

Анализ ликвидности

Под ликвидностью баланса понимается степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. [20]

Таблица 2.10.

Показатели ликвидности с 2012 по 2014 гг.

| Наименование | Нормати | 2012 | 2013 | 2014 | Изменен |
|--|---------|------------|------------|------------|---------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2-0,5 | 1,19 | 0,85 | 1,13 | -0,06 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,5-2,5 | 3,99 | 4,20 | 5,22 | 1,23 |
| Коэффициент общей ликвидности | 1,5-2,5 | 6,41 | 6,67 | 7,11 | 0,70 |
| Коэффициент ликвидности при мобилизации средств | 0,5-0,7 | 2,41 | 2,45 | 1,88 | -0,53 |
| Коэффициент маневренности функционального капитала | 0,2-0,5 | 0,45 | 0,43 | 0,31 | -0,14 |
| Коэффициент собственной платежеспособности | | 5,41 | 5,67 | 6,11 | 0,7 |
| Чистый рабочий (оборотный) капитал, тыс.руб | >0 | 306 737 | 316 963 | 347 079 | 40 342 |

Выводы о ликвидности баланса предприятия по результатам полученных значений коэффициентов:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности на протяжении трех рассматриваемых периодов превышает нормативное значение, что может говорить о нерациональной структуре капитала (слишком высокая доля неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах).

2. Коэффициент текущей ликвидности также резко превышает нормативное значение, более того, наблюдается его рост, а значит, ускоряется оборачиваемость собственных средств, вложенных в запасы.
3. Коэффициент общей ликвидности с 2012 по 2014 годы увеличивался и заметно превышал нормативное значение, что говорит о недостаточно активном использовании оборотных активов и необходимости улучшить доступ к краткосрочному кредитованию.
4. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств претерпел за три года незначительные изменения, однако остался выше норматива, независимости платежеспособности от материальных запасов с позиции мобилизации средств для погашения краткосрочных обязательств.
5. Снижение коэффициента маневренности функционального капитала на 0,14 говорит о снижении капитала, вложенного в оборотные средства, а значит, и об увеличении его капитализированной части.
6. Коэффициент собственной платежеспособности характеризуется стабильным ростом, а значит и возрастающей способностью предприятия возместить за счет чистых оборотных активов его краткосрочные долговые обязательства.
7. Величина ЧОК за два года выросла на 40 342 тыс.руб., что характеризует степень повышения ликвидности предприятия.

Таким образом, несмотря на наличие отклонений ряда значений коэффициентов от нормативных, в целом можно проследить устойчивость финансового положения МУЭСП «УфаГорСвет».

2.2.4. Оценка кредитоспособности МУЭСП «УфаГорСвет»

Для определения класса кредитоспособности предприятия необходимо сопоставить полученные значения заданных коэффициентов, рассчитанных в таблице 2.11., со значениями, по которым возможно определить класс кредитоспособности.

Таблица 2.11.

Коэффициенты ликвидности и финансовой независимости МУЭСП
«УфаГорСвет»

| Коэффициент | Значения показателя на 2014г. |
|--------------------------|-------------------------------|
| Абсолютной ликвидности | 1,13 |
| Текущей ликвидности | 5,22 |
| Общей ликвидности | 3,36 |
| Финансовой независимости | 0,92 |

Таким образом, рассматриваемому предприятию присваивается первый класс кредитоспособности, так как значения заданных коэффициентов соответствуют первому классу. А это значит, что такое предприятия вправе получить кредит в банке без наложений каких-либо ограничений.

2.2.5. Анализ деловой активности

Из таблицы 2.12. следует, что преимущественным образом в общем объеме оборотных активов предприятия представлена дебиторская задолженность (57,6% в 2014 году). Этот факт носит негативный характер, потому как свидетельствует о том, что дебиторы не в состоянии вовремя расплачиваться по своим обязательствам, а значит, у предприятия появляется угроза невозврата этих денежных сумм.

Запасы занимают второе место в структуре оборотных активов (26,4% в 2014 году), что также является негативным моментом (несмотря на то, что за три года их доля все же сократилась). Из этого следует, что некоторый объем оборотных средств, который мог бы быть пущен в оборот, находится на складах предприятия в виде материалов и запасов готовой продукции.

Положительной тенденцией является увеличение доли оборотного капитала к объему оборотных активов, так как это говорит о растущей ликвидности предприятия.

Деловую активность МУЭСП «УфаГорСвет» с 2012 по 2014 годы рассмотрим, рассчитав показатели продолжительности и оборачиваемости, а также чистый цикл.

Таблица 2.12.

Общие данные о структуре оборотных активов МУЭСП «УфаГорСвет»

| Показатели | 2012г. (базовый) | | 2013г. | | 2014г. | |
|------------------------------------|------------------------|------|---------------------|------|---------------------|------|
| | Сумма, тыс. руб. | % | Сумма, тыс. руб. | % | Сумма, тыс. руб. | % |
| Оборотные активы | | | | | | |
| Запасы | 136529 | 37,6 | 137431 | 36,9 | 106614 | 26,4 |
| Дебиторская задолженность | 158759 | 43,6 | 187727 | 50,3 | 232499 | 57,6 |
| Финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 3000 | 0,7 |
| Денежные средства и эквиваленты | 67800 | 18,7 | 47389 | 12,7 | 61328 | 15,2 |
| Прочие оборотные активы | 396 | 0,1 | 330 | 0,1 | 469 | 0,1 |
| Всего оборотные активы | 363484 | 100 | 372877 | 100 | 403910 | 100 |
| Чистый оборотный капитал | 306737 | 84,4 | 316963 | 85,0 | 347079 | 85,9 |

Таблица 2.13.

Анализ показателей деловой активности (в днях)

| Наименование | 2012 | 2013 | 2014 | Изменени | Прирост, % |
|---|--------|--------|--------|----------|------------|
| Продолжительность отдачи активов | 715,39 | 931,46 | 984,09 | 268,69 | 37,56 |
| Продолжительность отдачи основных средств (продолжительность фондоотдачи) | 422,88 | 545,60 | 600,11 | 177,22 | 41,91 |
| Продолжительность отдачи оборотных (текущих) активов | 292,25 | 385,48 | 372,46 | 80,21 | 27,45 |
| Продолжительность отдачи запасов и | 137,00 | 176,10 | 113,47 | -23,53 | -17,17 |
| Продолжительность отдачи дебиторской задолженности | 127,65 | 194,07 | 214,39 | 86,75 | 67,96 |
| Продолжительность отдачи кредиторской задолженности | 45,63 | 57,36 | 49,99 | 4,36 | 9,56 |
| Продолжительность отдачи собственного капитала | 447,86 | 691,71 | 907,71 | 459,85 | 102,68 |

Таблица 2.14.

Расчет чистого цикла (в днях)

| Наименование | 2012 | 2013 | 2014 | Изменен | Прирост, % |
|--|--------|--------|--------|---------|------------|
| Продолжительность отдачи материальных запасов | 109,77 | 142,08 | 98,31 | -11,46 | -10,44 |
| Продолжительность отдачи дебиторской задолженности | 127,65 | 194,07 | 214,39 | 86,75 | 67,96 |
| Продолжительность отдачи прочих оборотных активов | 0,32 | 0,34 | 0,43 | 0,11 | 35,83 |
| Затратный цикл | 237,74 | 336,49 | 313,14 | 75,40 | 31,72 |
| Продолжительность отдачи кредиторской задолженности | 45,63 | 57,36 | 49,99 | 4,36 | 9,56 |
| Продолжительность отдачи прочих краткосрочных обязательств | 0,00 | 0,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Производственный цикл | 45,63 | 57,40 | 49,99 | 4,36 | 9,56 |
| Чистый цикл | 192,11 | 279,09 | 263,15 | 71,04 | 36,98 |

Таблица 2.15.

Показатели деловой активности (в рублях оборота за период на рубль ресурсов)

| Наименование | 2012 | 2013 | 2014 | Измен | Прирост,% |
|--|------|------|------|-------|-----------|
| Коэффициент отдачи активов | 0,51 | 0,39 | 0,37 | -0,14 | -27,30 |
| Коэффициент отдачи основных средств | 0,86 | 0,67 | 0,61 | -0,25 | -29,53 |
| Коэффициент отдачи оборотных (текущих) активов | 1,25 | 0,95 | 0,98 | -0,27 | -21,54 |
| Коэффициент отдачи запасов и затрат | 2,66 | 2,07 | 3,22 | 0,55 | 20,74 |
| Коэффициент отдачи дебиторской задолженности | 2,86 | 1,88 | 1,70 | -1,16 | -40,46 |
| Коэффициент отдачи кредиторской задолженности | 8,00 | 6,36 | 7,30 | -0,70 | -8,73 |
| Коэффициент отдачи собственного капитала | 0,81 | 0,53 | 0,4 | -0,41 | -50,66 |

Полученные значения показателей говорят о финансовом состоянии МУЭСП «УфаГорСвет» следующее:

1. Оборачиваемость оборотных активов за два года снизилась на 21,54%, в то время как оборачиваемость дебиторской задолженности упала на 40,45%, увеличив продолжительность оборота на 86,75 дней.
2. Единственный показатель, чья оборачиваемость за рассмотренные периоды возросла, это оборачиваемость запасов. К 2014 году она выросла на 0,5 пунктов, снизив продолжительность оборота на 23,53 дня.
3. Оборачиваемость кредиторской задолженности и собственного капитала упала на 0,7 и 0,4 пунктов соответственно. В результате продолжительность оборота кредиторской задолженности выросла на

9,56%, в то время как аналогичный показатель для собственного капитала вырос чуть более, чем в 2 раза.

Оценивая динамику показателей деловой активности МУЭСП «УфаГорСвет» в целом, становятся очевидны негативные тенденции изменений практически по всем рассмотренным позициям.

2.2.6. Анализ прибыли и рентабельности

Сначала проведем анализ прибыли предприятия по отчету о прибылях и убытках (форма №2), рассмотрев изменения в денежном выражении и структуре финансовых результатов.

Таблица 2.16.

Анализ прибыли МУЭСП «УфаГорСвет» по отчету о прибылях и убытках (тыс.руб.)

| Наименование | 2012 | 2013, | 2014 | Изменение | Прирост, % |
|--|---------|---------|---------|-----------|------------|
| Выручка | 453 969 | 353 063 | 395 822 | -58 147 | -12,81 |
| Себестоимость продаж | 363 743 | 284 852 | 342 943 | -20 800 | -5,72 |
| Валовая прибыль (убыток) | 90 226 | 68 211 | 52 879 | -37 347 | -41,39 |
| Управленческие расходы | 36 362 | 35 331 | 46 114 | 9 752 | 26,82 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 53 864 | 32 880 | 6 765 | -47 099 | -87,44 |
| Проценты к получению | 758 | 2 266 | 2 684 | 1 926 | 254,09 |
| Проценты к уплате | 14 366 | 29 212 | 9 437 | -4 929 | -34,31 |
| Прочие доходы | 10 821 | 4 751 | 18 484 | 7 663 | 70,82 |
| Прочие расходы | 10 057 | 6 417 | 15 755 | 5 698 | 56,66 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 41 020 | 4 268 | 2 741 | -38 279 | -93,32 |
| Текущий налог на прибыль | 9 321 | 1 865 | 2 210 | -7 111 | -76,29 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 31 699 | 2 403 | 531 | -31 168 | -98,32 |

Таблица 2.17.

Структурный анализ прибыли по отчету о прибылях и убытках (%)

| Наименование | 2012 | 2013 | 2014 | Отклонения |
|--|-------|-------|-------|------------|
| Выручка | 100,0 | 100,0 | 100,0 | - |
| Себестоимость продаж | 80,1 | 80,7 | 86,6 | +6,5 |
| Валовая прибыль (убыток) | 19,9 | 19,3 | 13,4 | -6,5 |
| Управленческие расходы | 9,0 | 10,0 | 11,7 | +2,7 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 11,9 | 9,3 | 1,7 | -10,2 |
| Проценты к получению | 0,2 | 0,6 | 0,7 | +0,5 |
| Проценты к уплате | 3,2 | 8,3 | 2,4 | -0,8 |
| Прочие доходы | 2,4 | 1,4 | 4,7 | +2,3 |
| Прочие расходы | 2,2 | 1,8 | 4,0 | +1,8 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 9,0 | 1,2 | 0,7 | -8,3 |
| Текущий налог на прибыль | 2,1 | 0,5 | 0,6 | -1,5 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 6,9 | 0,7 | 0,1 | -6,8 |

Далее рассмотрим результаты расчета основных показателей рентабельности МУЭСП «УфаГорСвет» за три года, представленные в таблице 2.18.

Таблица 2.18.

Основные показатели рентабельности за период с 2012 по 2014гг.(%)

| Показатель | 2012 | 2013 | 2014 | Изменение |
|--|-------|------|------|-----------|
| Рентабельность продаж | 14,8 | 11,5 | 1,7 | -13,1 |
| Рентабельность производства | 6,9 | 0,64 | 0,39 | -6,51 |
| Рентабельность собственного капитала | 5,98 | 0,39 | 0,06 | -5,92 |
| Рентабельность активов | 5,54 | 0,48 | 0,28 | -5,26 |
| Рентабельность внеоборотных активов | 8,18 | 0,81 | 0,46 | -7,72 |
| Рентабельность оборотных активов | 17,2 | 1,2 | 0,7 | -16,5 |
| Рентабельность чистого оборотного капитала | 22,88 | 1,37 | 0,83 | -22,05 |

По результатам анализа рентабельности наблюдается отрицательная динамика показателей. Так, больше всего снизилась рентабельность чистого оборотного капитала с 22,88% до 0,83% в 2014 году (на 22,05% к 2012 году). Рентабельность продаж также характеризуется резким снижением до 1,7% в 2014 году. Наблюдается снижение рентабельности капитала, что может быть обусловлено увеличением периода его оборачиваемости. В целом, исходя из полученных данных, можно говорить о снижении эффективности деятельности предприятия.

2.2.7. Оценка вероятности банкротства по Биверу

В ходе расчета вероятности банкротства согласно пятифакторной модели Бивера были получены следующие результаты, которые представлены в таблице 2.19.

Таблица 2.19.

Оценка вероятности МУЭСП «УфаГорСвет» в соответствии с моделью Бивера

| Наименование | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|------------|------------|------------|
| Коэффициент Бивера | 0,41 | 0,47 | 1,58 |
| Соответствие нормативу | Группа I | Группа I | Группа I |
| Коэффициент текущей ликвидности | 6,41 | 6,67 | 7,11 |
| Соответствие нормативу | Группа I | Группа I | Группа I |
| Экономическая рентабельность, % | 0,04 | 0,00 | 0,00 |
| Соответствие нормативу | Группа III | Группа III | Группа III |
| Финансовый леверидж (рычаг), % | 59,74 | 34,66 | 8,41 |
| Соответствие нормативу | Группа II | Группа I | Группа I |
| Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами | 0,08 | 0,38 | 0,79 |
| Соответствие нормативу | Группа III | Группа II | Группа I |
| Вероятность банкротства | Незначит. | Незначит. | Незначит. |

В результате оценки МУЭСП «УфаГорСвет» на предмет вероятности банкротства, выяснилось, что такая угроза весьма незначительна. Более того, рассматривая данную проблему в динамике трех лет становится очевидным снижение потенциального риска банкротства. Так, к 2014 году все показатели из модели Бивера (кроме рентабельности) относились к первой группе, характеризующейся нормальным финансовым положением.

В результате комплексного анализа финансового состояния МУЭСП «УфаГорСвет» выяснилось, что предприятие за

рассматриваемые три периода (с 2012 по 2014 годы) находилось в стабильном финансовом положении.

Предприятие кредитоспособно, а значит, имеет право на получение кредита в банке без каких-либо ограничений, характеризуется высокой финансовой устойчивостью, ликвидно (его имущество может быть преобразовано в средства для покрытия текущих обязательств предприятия).

Однако помимо положительных моментов в ходе анализа финансового состояния были выявлены и негативные тенденции. Так например, МУЭСП «УфаГорСвет» является предприятием с ограниченной платежеспособностью, одной из причин которой является недостаточность быстрореализуемых активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

Наиболее выраженной проблемой предприятия является деловая активность и рентабельность, ввиду отрицательной динамики тех и других показателей. Практически все коэффициенты оборачиваемости и показатели рентабельности продемонстрировали снижение своих значений.

3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ, НАПРАВЛЕННЫХ НА ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1. Предпосылки проведения мероприятий

Поскольку финансовое состояние предприятия вполне удовлетворительно, предпосылкой для выбора подходящего мероприятия стала наиболее проблемная категория в виде возрастающей суммы дебиторской задолженности. В ходе анализа было выявлено, что предприятие характеризуется значительным замедлением платежного оборота, который вызывает рост дебиторской задолженности. Так, согласно анализу деловой активности МУЭСП «УфаГорСвет» за три года, величина оборота дебиторской задолженности увеличилась к 2014 году до 214,4 дней или на 67,9% и составила 232 499 тыс.руб.

Дебиторская задолженность является естественной составляющей бухгалтерского баланса предприятия и представляет собой сумму долгов, причитающихся предприятию, организации или учреждению от юридических или физических лиц в итоге хозяйственных взаимоотношений с ними. Она возникает в результате несовпадения даты появления обязательств с датой платежей по ним. Фактически, дебиторская задолженность – это деньги предприятия, которыми оно не может распоряжаться.

На финансовое состояние предприятия оказывают влияние как размер балансового остатка дебиторской задолженности, так и период ее оборачиваемости.[21]Рост объема просроченной дебиторской задолженности существенно увеличивает затраты на обслуживание заемного капитала, повышает издержки предприятия, что влечет за собой снижение фактической выручки, рентабельности и ликвидности оборотных средств, а значит, в целом негативно сказывается на финансовой устойчивости, повышая риск финансовых потерь.

Управление дебиторской задолженностью осуществляется посредством разработки кредитной политики, а именно решения вопроса о том, кому предоставлять товарный кредит, на каких условиях и на какой срок. Грамотно разработанная кредитная политика позволяет максимизировать денежный поток и компенсировать риск, принимаемый на себя компанией, что в конечном счете повышает стоимость компании и благосостояние акционеров.

Кредитная политика подразумевает решение следующих немаловажных вопросов:

- об определении срока предоставления кредита (период времени, в течение которого дебитору представляется отсрочка платежа);
- о стандартах кредитоспособности (определение кредитного рейтинга покупателя и вытекающих отсюда размеров допустимых сумм кредита);
- о системе сбора платежей (политика и процедура истребования дебиторской задолженности, показатели, отражающие нарушения в оплате и пр.);
- о скидках, представляемых за раннюю оплату (размер скидок и период, в течение которого ими можно воспользоваться).

Для того чтобы решить эти вопросы и разработать кредитную политику, адекватную выбранной стратегии развития компании, необходимо:

- проанализировать существующую дебиторскую задолженность по срокам возникновения, с позиции платежной дисциплины, по оборачиваемости;
- определить возможный объем денежных средств, направляемый на финансирование дебиторской задолженности и изменение прибыли компании при различных условиях кредитования;
- сформировать стандарты определения кредитного рейтинга клиентов;
- выработать критерии предоставления кредитов;
- обеспечить использование современных кредитных инструментов;
- обеспечить контроль исполнения кредитной политики и внедрение в систему мотивации менеджеров составляющих, связанных с оплатой реализованных товаров.

В связи с выявленным ростом дебиторской задолженности на исследуемом предприятии, существует необходимость проведения мероприятия, которое позволило бы найти возможности для снижения данного вида задолженности, и как следствие, улучшить финансовое положение предприятия.

3.2. Описание предлагаемых мероприятий

Для освоения резервов в МУЭСП «УфаГорСвет» следует разработать рекомендации по борьбе с растущей величиной дебиторской задолженности.

Для достижения этой цели предлагается введение системы предоставления скидок дебиторам за ускорение оплаты. Это мера снижения стандартной продажной цены, которая гарантируется покупателю, если он произведет оплату приобретенной партии товара

ранее установленного контрактом срока. При этом обозначаются сроки и условия предоставления скидки.

Схема скидки за ускорение оплаты включает следующие элементы:

- собственно количественную величину скидки;
- срок, в течение которого покупатель имеет возможность воспользоваться такой скидкой;
- срок, в течение которого должна быть произведена оплата всей суммы задолженности за поставленную партию товара, если покупатель не воспользуется правом на получение скидки за ускоренную оплату.

Так например, в рассматриваемом предприятии предполагается в контрактах на оказание услуг введение скидки, которая может быть записана в следующем виде: «2/10 нетто 30». Это будет означать, что покупатель обязан произвести полную оплату поставленного ему товара в течение 30 календарных дней с момента получения. Но если он произведет оплату в течение первых 10 дней этого срока, то имеет право автоматически уменьшить сумму платежа на 2%, т.е. воспользоваться скидкой за ускорение оплаты.

Величина ставки за ускорение платежа обычно определяется двумя факторами: уровнем таких ставок, традиционно сложившимся на данном рынке, и уровнем банковских процентных ставок за кредиты под пополнение оборотных средств.

Связь скидки за ускорение оплаты с ценой кредитных ресурсов вполне логична. Если производитель не может добиться ускорения погашения дебиторской задолженности, то ему приходится пополнять свои оборотные активы преимущественно именно за счет кредита. Ускорение оплаты отгруженных товаров сокращает потребность в привлечении средств и обеспечивает экономию за счет уменьшения суммы процентных платежей.

Такое превышение уровня скидки над ценой кредитов оправдывается большим положительным эффектом, который ускоренная оплата оказывает на финансовое состояние предприятия-кредитора. При этом возникает эффект в силу того, что досрочные платежи:

- ускоряют поступление денежных средств на счет продавца и улучшают структуру его баланса, что существенно для получения им самим кредитов, а также влияет на оценку позиции фирмы инвесторами (в том числе на курс ее акций на биржах);
- уменьшают кредитные риски, связанные с дебиторской задолженностью, и повышают надежность финансового планирования;

- сокращают затраты фирмы на организацию сбора дебиторской задолженности.

3.3.Предполагаемый результат мероприятий

Для того, чтобы определить экономический эффект от внедрения предлагаемого мероприятия, рассчитаем изменения показателей дебиторской задолженности с учетом скидок.

Рассматривается вариант, в соответствии с которым оплата должна быть произведена в течение 30 дней с момента выписки счета-фактуры. Скидка за срочную плату в срок 10 дней составит 2%. Предложенная схема выглядит следующим образом «2/10 нетто 30».

Предположим, что заявленным предложением воспользуются 50% покупателей МУЭСП «УфаГорСвет», продолжительность оборота дебиторской задолженности в 2014 году составляла 214,4 дней, выручка от продаж 395 822тыс.руб., уровень рентабельности продаж 1,7%, оказано услуг в кредит на 197 911тыс.руб.

Рассчитаем возможный эффект от мероприятия:

1.средний остаток дебиторской задолженности до внедрения скидок:

$$(0,5*395\ 822) / (360/214,4) = 117\ 867\ \text{тыс.руб.}$$

2.средний остаток дебиторской задолженности после внедрения скидок:

$$(0,5*395\ 822) / (360/10) = 5\ 497,5\ \text{тыс.руб.}$$

3.изменение величины дебиторской задолженности:

$$117\ 867-5\ 497,5=112\ 369,5\ \text{тыс.руб.}$$

4.полученная в результате мероприятий дополнительная прибыль:

$$112\ 369,5*1,7/100=1\ 910,3\ \text{тыс.руб.}$$

5.альтернативные издержки предприятия от введения скидки:

$$0,02*0,5*197\ 911=1\ 979,1\ \text{тыс.руб.}$$

6.выручка от продажи после внедрения мероприятия:

$$395\ 822+112\ 369,5*2*(1-2/100)=616\ 066\ \text{тыс.руб.}$$

Нужно отметить двустороннюю выгодность данного мероприятия, рассчитав цену получения кредита со стороны дебитора:

$$(2/(100-2))*(365/(30-10))=0,365\ \text{или}\ 36,5\%$$

В этих условиях лучше дебитору лучше будет занять деньги в банке и воспользоваться скидкой, чем воспользоваться кредитом и задержать оплату.[22]

В результате проведения мероприятий, направленных на снижение суммы дебиторской задолженности, было получено:

1. Увеличение суммы выручки от продаж после внедрения мероприятий составляет 220 244тыс.руб.;
2. Поступление дополнительной прибыли равно 1 910,3тыс.руб.

3. С учетом дополнительно полученной прибыли можно отметить положительное изменение значений показателей рентабельности, ранее находившихся в неудовлетворительном состоянии. Произошедшие изменения выглядят следующим образом:
- Рентабельность продаж выросла с 1,7% в 2014 году до 2,53% в результате проведения мероприятий за счет увеличения прибыли от продаж.
 - Рентабельность оборотных активов благодаря мероприятиям превысила значение уровня 2013 года и стала равной 1,2%.
 - Та же тенденция отмечена у рентабельности чистого оборотного капитала, значение которой стало равным 1,4%.
 - В 4,8 раза выросла рентабельность собственного капитала за счет роста чистой прибыли.
4. Наблюдаются положительные изменения в одной из ранее обозначенных проблем, а именно в периоде оборачиваемости дебиторской задолженности. Так, значение этого показателя сократилось практически в два раза (с 214,4 до 110,6 дней). Соответственно коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности вырос с 1,7 до 3,3.

Стоит отметить, что предложенные мероприятия, направленные на ускорение периода оборота дебиторской задолженности, и как следствие, её сокращения, по предположительным результатам, оправдали себя. Помимо этого, увеличились показатели рентабельности, ранее проявлявшие тенденцию к снижению.

Таким образом, проведение мероприятий по борьбе с возрастающей дебиторской задолженностью окажут благотворное влияние на финансовое состояние МУЭСП «УфаГорСвет», обеспечив увеличение коэффициентов рентабельности, что в целом послужит укреплению общей финансовой устойчивости предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной выпускной квалификационной работе бакалавра был проведен всесторонний анализ финансового состояния МУЭСП «УфаГорСвет» в соответствии с выбранной методикой оценки финансового состояния за три года.

В результате комплексного анализа финансового состояния выяснилось, что предприятие за рассматриваемые три периода (с 2012 по 2014 годы) находилось в стабильном финансовом положении. Предприятие кредитоспособно, а значит, имеет право на получение кредита в банке без каких-либо ограничений, характеризуется высокой финансовой устойчивостью, ликвидно (его имущество может быть преобразовано в средства для покрытия текущих обязательств предприятия).

Однако помимо положительных моментов в ходе анализа финансового состояния были выявлены и негативные тенденции. Так например, МУЭСП «УфаГорСвет» является предприятием с ограниченной платежеспособностью, одной из причин которой является недостаточность быстрореализуемых активов для покрытия наиболее срочных обязательств. Заметной проблемой предприятия становится возрастающая сумма дебиторской задолженности, снижение показателей деловой активности и рентабельности. Практически все коэффициенты оборачиваемости и показатели рентабельности продемонстрировали снижение своих значений.

Предложенные в работе мероприятия подразумевают введение скидки для дебиторов, стремящихся погасить задолженность в ранние сроки, и направлены на сокращение сумм дебиторской задолженности. Ожидается, что данные мероприятия позволят МУЭСП «УфаГорСвет» улучшить финансовое состояние и укрепить свои позиции успешного и финансово устойчивого участника рынка.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бочаров, В. В. Финансовый анализ. Краткий курс : учебное пособие / В. В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб. : Питер, 2009;
2. Банк В. Р., Банк С. В., Тараскина А. В. Финансовый анализ : учеб. пособие. — М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. — 344 с.;
3. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие. - М.: издательство «Экзамен», 2005. – 160с.;
4. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс. – Киев, изд. Ника-центр, Эльга, 2007. – 521с.;
5. Рябых Д., Наиболее распространенные финансовые показатели // <http://www.conculthing.ru/money/567463/>
6. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента, Учебное пособие. — 2-е изд., доп. и перераб. — М.: Финансы и статистика, 1999. — 512 с.
7. Сироткин В.Б. финансовый менеджмент компаний: Учебное пособие. – СПб.: ГУАП, 2011. – 226с.;
8. Лаврова К.Е. Определение кредитоспособности заемщика — М.: 2006. — 190 с.
9. Яблукова, Р.З.. Финансовый менеджмент: в вопросах и ответах: Учебное пособие/ Р. З. Яблукова. - М.: ТК Велби Изд-во Проспект, 2004. - 256 с.
10. Киржнер Л.А., Киенко Л.П. Менеджмент организаций - М.: КНТ, 2009. — 688 с.
11. Илонов С. Анализ финансовых результатов и рентабельности предприятия // <http://market-pages.ru/analizhd/9.html>;
12. Миронов М.Г., Замедлина Е.А., Жарикова Е.В. Финансовый менеджмент – М.:изд. «Экзамен», 2004.-221с.;
13. Экономика предприятия: учебник для вызов, под редакцией Ф.К.Беа, Э.Дихтла, М.Швайтцера.-М.:2009.-928с.;
14. Учеб. пособие / И.И. Мазурова, Н.П. Белозерова, Т.М. Леонова, М.М.Подшивалова. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2012. – 53 с.;
15. В.П.Грузинов, Экономика предприятия.-М.Юнити 2005.-534с.;
16. Бурнашев Р.Р. Подходы к решению проблемы повышения инвестиционной привлекательности электросетевых предприятий. //Российское предпринимательство. - Москва. - 2012. - №4 - 0,5 п.л.
17. Гражданский кодекс Российской Федерации от 26.01.1996г.
18. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998г.

19. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2004. — 425 с.
20. А.Д. Шеремет. Комплексный анализ хозяйственной деятельности - М.: «Инфра - М», 2009, 308с.;
21. Ивашкевич В. Б. Анализ дебиторской задолженности // Бухгалтерский учет, 2004.- №6 с.55-59;
22. Бахрамов Ю.М., Глухов В.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. 2-е изд. Стандарт третьего поколения – СПб.: Питер, 2011 - 496 с.;
23. Ковалев В.В., Анализ баланса, или Как понимать баланс: Учеб.-практ. пособие. М.: Проспект, 2009;
24. Сердюк В.Б. Финансовый менеджмент. Методика и опыт. – Самара. ДСМ, 2004. – 320с.;
25. <http://promconsult.ru/ru/grazhdanskoe-zakonodatelstvo/voprosi-grazhdanskogo-zakonodatelstva/stranitsa-9.html>;
26. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. - 2-е изд., перераб. и доп. - К.: Эльга, Ника-Центр, 2005. - 656 с.;
27. Сысоева И.А. Дебиторская и кредиторская задолженность // Бухгалтерский учет. - 2010. - № 1. - с. 17 - 27.;
28. Хохлов В.В. Особенности управления оборотным капиталом российских предприятий. – М.: Высш. шк., 2010. – 134 с.;
29. Мездриков Ю.В. Аналитическое обеспечение управления дебиторской задолженностью // Экономический анализ: теория и практика. – 2011. - № 5. – с. 17-22.;
30. Брунгильд С.Г. Управление дебиторской задолженностью. - М.: Астрель, 2012. - 256 с.