

СОВЕТЫ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

за 2020 год

МУП "Лифт"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

к^онтур.эксперт

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Советы по улучшению финансового состояния

Организация: МУП "Лифт"

Период: с 01.01.2020 по 31.12.2020

Оглавление

1. Структура капитала МУП "Лифт"
 - 1.1. Собственный капитал
 - 1.2. Текущая ликвидность
 - 1.3. Быстрая и абсолютная ликвидности
 - 1.4. Советы по улучшению структуры баланса
2. Финансовые результаты МУП "Лифт"
3. Выводы

1. Структура капитала МУП "Лифт"

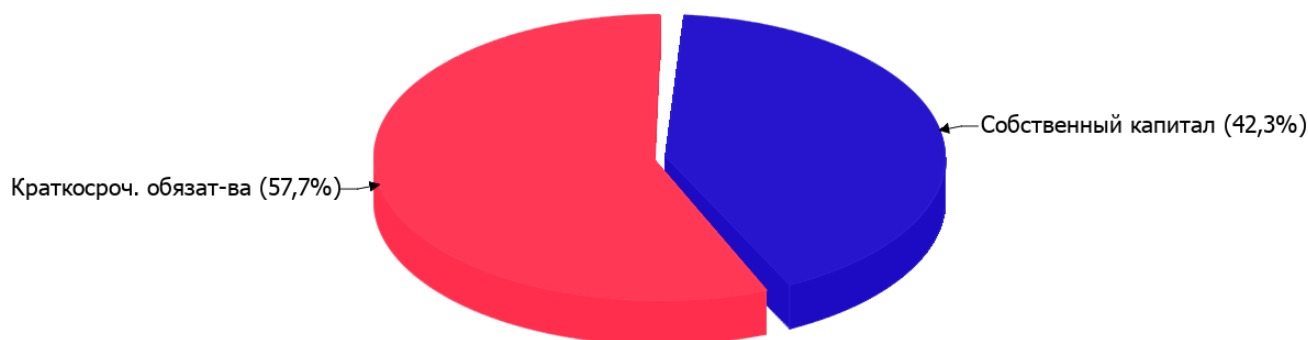
Первое, на что следует обратить внимание, оценивая финансовое положение организации – структура ее бухгалтерского баланса. Баланс состоит из актива и пассива. Все имеющиеся у организации активы делятся на оборотные, которые можно сравнительно быстро обратить в денежную форму, и внеоборотные, т.е. долгосрочные вложения (здания, оборудование, нематериальные активы и т.п.). В пассиве, т.е. источниках финансирования деятельности организации, выделяют три составляющие: собственный капитал, заемные средства со сроком погашения более одного года и краткосрочные заемные средства. Именно соотношение величины этих групп оборотных и внеоборотных активов служат основным показателем финансового положения предприятия.

Рассмотрим структуру капитала МУП "Лифт" по состоянию на 31.12.2020.

1.1. Собственный капитал

На следующей диаграмме наглядно представлена структура капитала МУП "Лифт" на последний день анализируемого периода:

Структура капитала организации на 31 декабря 2020 г.



Основным коэффициентом, характеризующим структуру капитала организации, служит коэффициент автономии. Коэффициент автономии (его еще называют коэффициентом финансовой независимости) показывает долю собственного капитала в общей сумме капитала организации. У МУП "Лифт" коэффициент автономии на последний день анализируемого периода равен:

$$\text{Коэффициент автономии} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Итого актив (пассив) баланса}} = 0,42$$

Это означает, что источником 42% всех средств организации является его собственный капитал.

Нормальной величиной собственного капитала для организаций отрасли "Работы строительные специализированные" является 40% (желательно – 50%). Норма зависит от типичной для отрасли структуры активов, соотношения внеоборотных и оборотных активов. Чем выше доля внеоборотных активов, тем больше необходимо для работы машин, оборудования, помещений (т.е. чем более фондоемкое производство), тем больше должна быть доля собственного капитала. Объясняется это тем, что самые долгосрочные затраты организация должна в первую очередь делать за счет собственных средств. Для МУП "Лифт" оптимальная доля собственного капитала составляет 45%, минимальная – 40%. Оптимальная доля рассчитана с учетом фактической структуры активов МУП "Лифт" на последний день анализируемого периода (внеоборотные активы – 9%, оборотные – 91%). Именно на долю собственного капитала 45% рекомендуется ориентироваться при решении финансово-хозяйственных вопросов деятельности организации.

Пояснение: Оптимальная доля собственного капитала получена таким образом, чтобы коэффициент обеспеченности собственными средствами (утвержден распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.09.1994 г. N 56-р), соответствовал норме, но не менее 45% от всего капитала. Минимальная рекомендуемая доля – процент, при котором собственный капитал покрывает 90% балансовой стоимости внеоборотных активов, но не менее 40% от всего капитала. Кроме оптимальной и минимальной доли собственного капитала, существует предел, сверх которого доля собственного капитала считается излишней, сдерживающей развитие фирмы. По общему правилу эта предельная доля собственного капитала составляет 70% (для предприятий фондоемких отраслей предел может быть выше). Превышение этого предела говорит не только о высокой финансовой независимости, но и о неиспользованной возможности привлечь заемные средства для повышения отдачи на вложенный собственниками капитал.

Сейчас доля собственного капитала хотя и превышает минимальный порог (т.е. организация располагает минимально необходимым для устойчивой работы собственным капиталом), но не достигает оптимального значения 45%.

Как увеличить собственный капитал? Главным источником прироста собственного капитала фирмы является чистая прибыль. Кроме того, существуют следующие "разовые" варианты увеличения собственного капитала (чистых активов) организации:

а) Переоценка основных средств в сторону увеличения их балансовой (остаточной) стоимости. Однако у МУП "Лифт" практически отсутствуют основные средства.

б) Увеличение уставного капитала.

в) Взнос учредителей в имущество общества (без изменения уставного капитала). Этот вариант не предполагает возвратности вложенных средств, в отличие от кредита или займа. Согласно пп. 3.4 п. 1 ст. 251 Налогового кодекса РФ средства, внесенные участником или акционером для увеличения чистых активов, не облагаются налогом на прибыль. В качестве вноса лучше использовать деньги, а не имущество, чтобы у передающей стороны (если это организация, а не физическое лицо) не возникла база по НДС с безвозмездной передачи имущества.

Тем не менее, повышать долю собственного капитала более чем на 28% не рекомендуется. Организации, излишне полагающиеся на собственные средства, как правило, имеют более низкую эффективность деятельности и темпы развития, поскольку не задействуют в достаточной степени заемный капитал.

В следующей таблице рассчитаны максимальные суммы кредитов и займов, которые может получить МУП "Лифт" без риска существенно ухудшить структуру капитала.

Вид кредитования	Максимальная сумма дополнительных кредитов и займов, при которой организация сохранит	
	высокую степень финансовой независимости, тыс. руб.	удовлетворительную степень финансовой независимости, тыс. руб.
Долгосрочные кредиты и займы на приобретение внеоборотных активов ИЛИ	–	239
Долгосрочные кредиты и займы на пополнение оборотных средств ИЛИ	–	598
Краткосрочные кредиты и займы на пополнение оборотных средств	–	–

Указанные значения рассчитаны исходя из двух ориентиров: а) собственный капитал не должен стать меньше допустимого (40% от всего капитала в случае с сохранением удовлетворительной финансовой независимости и 45% – в случае сохранения высокой степени финансовой независимости); б) коэффициент текущей ликвидности не должен ухудшиться, опустившись менее 1,8. Разница в объемах долгосрочного и краткосрочного кредитования связана с тем, что краткосрочные кредиты и займы, в отличие от долгосрочных, не только снижают долю собственного капитала, но и текущую ликвидность (т.е. степень покрытия оборотных активов организации краткосрочными обязательствами). Приведенные в таблице цифры нельзя суммировать, их следует рассматривать по отдельности ("или"). Кроме того, необходимо дополнительно проверить, не станет ли сумма процентных платежей по привлекаемым кредитам и займам чрезмерным бременем для организации. То есть помимо влияния на структуру баланса, которое учтено в приведенной таблице, нужно выяснить, насколько ухудшатся финансовые результаты в результате дополнительных расходов на выплату процентов по кредитам.

Как видно из таблицы, организации не стоит без крайней необходимости привлекать краткосрочные заимствования. Это связано с тем, что краткосрочные займы, в отличие от долгосрочных, ухудшают текущую ликвидность организации, которая и так не укладывается в норму. Недостаточное покрытие текущих активов краткосрочными обязательствами несет риск потери платежеспособности.

Какая максимальная ставка по кредитам для организации является экономически приемлемой?

[За последний период] каждый рубль, задействованный в деятельности организации принес 0,075 руб. прибыли до налогообложения и выплаты процентов. Данный показатель (прибыль на задействованный капитал, ROCE) считается в мировой практике ориентиром для стоимости привлекаемого заемного капитала. Исходя из этого, 7,5% – эта та максимальная процентная ставка, под которую привлечение кредитов положительно скажется на финансовых показателях организации. Однако если речь идет о кредитах и займах, привлечение которых позволит не просто расширить масштабы деятельности, но повысить отдачу от имеющихся у организации ресурсов, экономически обоснованной может быть ставка, превышающая указанную. Пример таких инвестиций: приобретение более производительного оборудования, инвестиции в реорганизацию деятельности, повышающие её эффективность и т.п.

Нормальное значение собственного капитала в данном случае сопровождается пониженной текущей ликвидностью активов – еще одной распространенной проблемой структуры баланса. Это значит, что у организации недостаточно денежных средств и активов, которые можно быстро конвертировать в денежные средства.

1.2. Текущая ликвидность

Ключевой характеристикой структуры баланса, определяющей платежеспособность организации, выступает ликвидность. Ликвидность баланса – это возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства. Это степень покрытия долговых обязательств организации её активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения данных обязательств. Насколько оптимальна структура бухгалтерского баланса МУП "Лифт" с точки зрения показателей ликвидности?

Во-первых, рассмотрим коэффициент текущей ликвидности, который показывает соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств.

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = 1,58$$

Значение коэффициента текущей ликвидности на 31.12.2020 равно **1,58** – тревожный для инвесторов и прочих кредиторов факт. Это значит, что оборотные активы организации в недостаточной степени покрывают краткосрочные обязательства. В российской практике нормальным считается значение в диапазоне 1,8-2,5. Меньшее значение сигнализирует о повышенном риске потери платежеспособности организации. [Фирма] необходимо повысить данный показатель ликвидности.

Как повысить текущую ликвидность? Варианта два:

а) Снизить величину краткосрочных обязательств (в данном случае на 740 тыс. руб.). Снизить краткосрочные обязательства можно, переведя их часть в долгосрочные обязательства, т.е. привлекая кредиты и займы на долгосрочной основе.

б) Повысить сумму оборотных активов за счет снижения величины внеоборотных активов. В случае с МУП "Лифт" этот вариант не подходит, так как нынешняя доля внеоборотных активов (9%) и так не значительная.

Кроме того, повысить ликвидность (платежеспособность) организации можно через ускорение оборачиваемости активов. Оборачиваемость активов во многом зависит от производственного цикла. Сокращение цикла позволяет менее ликвидным активам (запасам) быстрее превращаться в высоколиквидные активы (дебиторскую задолженность, денежные средства). Это повышает способность организации рассчитываться по своим обязательствам. Повысить оборачиваемость позволяет не только ускорение самого производственного процесса (или процесса выполнения работ и оказания услуг), но и ужесточение платежной дисциплины покупателей, снижение периода взыскания дебиторской задолженности. [За последний период] оборачиваемость дебиторской задолженности организации составила 229 дней (это среднее расчетное количество дней, которое проходит с момента возникновения задолженности покупателей до момента ее погашения).

1.3. Быстрая и абсолютная ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности – это самый общий показатель ликвидности активов. Для проверки платежеспособности на более короткий период рассчитывают коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает достаточность ликвидных активов (краткосрочной дебиторской задолженности, финансовых вложений и денежных средств) в сравнении с краткосрочными обязательствами. То есть, если коэффициент текущей ликвидности рассчитывался с использованием всех оборотных активов, то здесь из них исключаются наименее ликвидные – запасы.

$$\text{Коэффициент быстрой ликвидности} = \frac{(\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства})}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

В отличие от коэффициента быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности измеряет достаточность наиболее ликвидных активов – краткосрочных финансовых вложений и денежных средств.

$$\text{Коэффициент абсолютной ликвидности} = \frac{(\text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства})}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Показатели быстрой и абсолютной ликвидности призваны сигнализировать о риске утраты платежеспособности уже в краткосрочном периоде. Наличие достаточного остатка денежных средств является необходимым условием для нормального ведения текущих расчетов с поставщиками и подрядчиками, персоналом, бюджетом.

Коэффициент ликвидности	Значение показателя у МУП "Лифт" на 31 декабря 2020 г.	Рекомендуемое (нормальное) значение, не менее	Чтобы коэффициент принял нормальное значение МУП "Лифт" необходимо	
			сократить краткосрочные обязательства на, тыс. руб.	или увеличить высоколиквидные активы на, тыс. руб.
Быстрая ликвидность	1,53	1	не требуется	не требуется
Абсолютная ликвидность	<0,01	0,2	5 939	1 188

Возможны следующие пути повышения показателя абсолютной ликвидности:

1. Сократить текущую кредиторскую задолженность организации, в том числе за счет изменения источников финансирования в пользу долгосрочных заимствований.
2. Снизить долю менее ликвидных активов (внеоборотных, запасов, дебиторской задолженности), переведя их в более ликвидные – денежные средства на расчетном счете или в краткосрочных депозитах. Например, уменьшить период отсрочки платежей для покупателей (повысить оборачиваемость дебиторской задолженности), реализовать излишние запасы или постепенно сократить их уровень.

1.4. Советы по улучшению структуры баланса

Обобщив все основные требования к структуре баланса, о которых говорилось выше, получаем такие рекомендуемые изменения баланса МУП "Лифт", в результате которых значения коэффициентов финансовой независимости, обеспеченности собственными оборотными средствами и ликвидности окажутся не ниже минимально рекомендуемых:

Актив	Сумма на 31.12.2020 г., тыс. руб.		Отклонение (норм. – факт.)		% от Баланса	
	фактическая	соответствующая норме	тыс. руб.	%	факт.	норм.
I. Внеоборотные активы*	930	930	–	–	9	9
в том числе: Основные средства	0	0	–	–	0	0
II. Оборотные активы	9 467	9 467	–	–	91	91
из них: Запасы	261	261	–	–	3	3
Краткосрочная дебиторская задолженность	9 178	8 138	-1 040	-11,3	88	78
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	12	1 052	+1 040	+87,7 раза	<1	10
НДС к вычету, прочие оборотные активы	16	16	–	–	<1	<1
БАЛАНС	10 397	10 397	–	–	100	100
Пассив						
III. Собственный капитал организации**	4 398	4 679	+281	+6,4	42	45
в том числе: Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3 583	3 864	+281	+7,8	34	37
IV. Долгосрочные обязательства	0	459	+459	–	0	4
в том числе: Займы и кредиты	0	459	+459	–	0	4
V. Краткосрочные обязательства	5 999	5 259	-740	-12,3	58	51

Актив	Сумма на 31.12.2020 г., тыс. руб.		Отклонение (норм. – факт.)		% от Баланса	
	фактическая	соответствующая норме	тыс. руб.	%	факт.	норм.
в том числе: Займы и кредиты	0	0	–	–	0	0
БАЛАНС	10 397	10 397	–	–	100	100

* Включая дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, отнесенную в российской бухгалтерской отчетности к оборотным активам. Поскольку это противоречит мировой практике (МСФО), понятию оборотного актива и может исказить результаты анализа, для целей финансового анализа данные активы рассматриваются как внеоборотные. ** Включая "Доходы будущих периодов", которые в Бухгалтерском балансе отражаются в составе краткосрочных обязательств, однако являются частью собственного капитала (чистых активов) организации, что подтверждается официальным порядком расчета чистых активов.

Рассчитывая представленные в таблице отклонения, мы исходили из имеющейся на конец анализируемого периода структуры активов, соотношения их оборотной и внеоборотной частей. Применив нормативы достаточности собственных средств и ликвидности, мы рассчитали отклонение в структуре капитала (пассиве баланса), а также в оборотных активах. При этом сохранился фактический итог баланса на последний день анализируемого периода. То есть, имея приведенный выше баланс, организация показала бы хорошие значения ключевых финансовых коэффициентов: коэффициента автономии, коэффициентов текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

2. Финансовые результаты МУП "Лифт"

В отличие от бухгалтерского баланса, раскрывающего перед пользователем структуру капитала, устойчивость и платежеспособность организации, "Отчет о финансовых результатах" позволяет оценить финансовые результаты деятельности организации. При этом абсолютные величины, то есть содержащиеся в отчете цифры, не дают полного представления о том, насколько хорошо или плохо отработала организация в отчетном периоде. Объективную оценку позволяют получить относительные показатели, которые соотносят финансовый результат с задействованными ресурсами. Такими показателями являются рентабельность активов и рентабельность собственного капитала организации.

$$\text{Рентабельность активов (ROA)} = \frac{\text{Чистая прибыль (убыток)}}{\text{Активы}} = 0,021$$

$$\text{Рентабельность собственного капитала (ROE)} = \frac{\text{Чистая прибыль (убыток)}}{\text{Собственный капитал}} = 0,047$$

При расчете указанных коэффициентов следует учесть, что в знаменателе дроби корректней брать активы и собственный капитал не на конец анализируемого периода, а в среднем за период, за который берем финансовый результат (т.е. значение на начало периода плюс значение на конец периода разделить на 2).

Рентабельность активов показывает финансовую эффективность использования всех принадлежащих организации активов (всего капитала), или сколько рублей прибыли принес каждый рубль имеющихся у предприятия активов. Рентабельность собственного капитала – аналогичный показатель, но отражает отдачу на рубль собственного капитала. Первый показатель обычно меньше второго (если в балансе есть хоть рубль кредиторской задолженности). У МУП "Лифт" эти коэффициенты за 2020 год имеют следующие значения:

Показатель	Фактическое значение показателя за 2020 год, %	Рекомендуемое минимальное значение, %
Рентабельность собственного капитала	4,7	16 *
Рентабельность активов	2,1	6,8 **

* Большой из двух показателей: инфляции (3,1%) и альтернативной доходности (16%). ** Рассчитано как рекомендуемая рентабельность собственного капитала, умноженная на долю собственного капитала (коэффициент автономии).

Чистая прибыль организации за 2020 год составила 205 тыс. руб.

Рентабельность собственного капитала организации (4,7%) выше уровня инфляции (3,1%), но не превышает возможную доходность от альтернативного вложения капитала (16%). Это удовлетворительная ситуация, хотя и возникает вопрос целесообразности нынешней деятельности, когда существуют не менее выгодные альтернативные варианты вложения средств.

Как должны измениться ключевые показатели формы 2 "Отчет о финансовых результатах", выручка и себестоимость, чтобы достичь минимально приемлемого уровня рентабельности собственного капитала (16% годовых), показано в следующей таблице:

Чтобы получить рентабельность собственного капитала на уровне альтернативной доходности (16%) необходимо*	При текущей доле собственного капитала (42%)	При оптимальной доле собственного капитала (45%)
Увеличить выручку от продажи товаров, продукции, работ, услуг на	+4,6%	+5,1%
или снизить себестоимость (включая коммерческие и управленческие расходы) на	+4,8%	+5,2%
или одновременно повысить и выручку и себестоимость проданных товаров (работ, услуг) на (т.е. увеличить валовую прибыль за счет сокращения операционного цикла ("ускорение" деятельности))	+177,6%	+193,6%

*При расчетах ставка налога с дополнительной прибыли учтена в размере 20%.

3. Выводы

Обобщив сделанные выше выводы, рекомендуем МУП "Лифт" предпринять следующие меры по улучшения важнейших финансовых показателей:

Рекомендуемые меры по улучшению финансового состояния	Количественная оценка (минимальная величина)	Цель
Увеличить долю собственного капитала до, % от всего капитала	45	Обеспечить достаточную финансовую независимость (повысить коэффициент автономии).
Снизить сумму краткосрочной кредиторской задолженности (например, переведя ее в состав долгосрочной задолженности), на, тыс. руб.	740	Повысить обеспеченность краткосрочных обязательств текущими активами (показатель текущей ликвидности). При имеющейся у организации структуре активов оптимальная доля краткосрочных обязательств равна 51% от Баланса.
Увеличить сумму остатка денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на, тыс. руб.	1 040	Повысить бесперебойность текущих расчетов (улучшить показатель абсолютной ликвидности).
Увеличить чистую прибыль до, тыс. руб. в год	749	Обеспечить минимально приемлемую рентабельность собственного капитала (16% годовых при оптимальной доле собственного капитала 45%).

Кроме перечисленных недостатков, у МУП "Лифт" имеется некоторый задел для изменения бухгалтерских показателей, при которых не пострадает качественная оценка ключевых финансовых коэффициентов. В следующей таблице перечислены такие возможности.

Возможные управленческие решения	Количественная оценка (максимальная величина)
Сократить дебиторскую задолженность, инвестировав в запасы (сырье, материалы, товары, производственные ресурсы и т.п.), тыс. руб.	3 191