

сультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2010.

3. О деятельности организаций застройщиков, гаражных кооперативов и кооперативов, осуществляющих эксплуатацию автомобильных стоянок : Указ Президента Республики Беларусь, 28 янв. 2008 г., №43 : в ред. Указа Президента Республики Беларусь, 25 июня 2009г. // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2010.

4. Об утверждении инструкции о порядке выпуска, обращения и погашения жилищных облигаций : Постановление Министерства финансов Республики Беларусь, 10 сен. 2009 г., №115 // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2010.

УДК 69:658.53

Результаты диагностики экономического состояния ГПО «Горремавтодор Мингорисполкома»

Шарапо А.С.

(научный руководитель - Водоносова Т.Н.)

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

ГПО «Горремавтодор Мингорисполкома» учреждено Минским городским исполнительным комитетом. Форма собственности - коммунальная. Предприятие имеет двойную систему подчиненности - Минскому городскому исполнительному комитету и Министерству жилищно-коммунального хозяйства Республики Беларусь.

Специфика основного вида деятельности – работы по текущему содержанию объектов городского благоустройства (содержание, текущий, капитальный ремонт и реконструкция дорог, мостов, путепроводов, сетей ливневой канализации, общественных туалетов, малых архитектурных форм, уличная уборка).

ГПО «Горремавтодор Мингорисполкома» выполняет функции заказчика по строительству, реконструкции, капитальному ремонту и текущему содержанию объектов городского хозяйства, его проектированию, выдачу технических условий и согласование проектов, а также осуществляет технический надзор за выполнением работ по текущему содержанию.

Подробнее остановимся на анализе структуры капитала и оценке финансового состояния предприятия.

Анализируя структуру капитала предприятия, мы видим, что активы “медленные” и износ их велик. Пассив, в частности собственный капитал – “тяжелый” но сформирован за счет переоценки (таблица 1).

Таблица 1. Уплотненный баланс-нетто

| Статьи баланса | Базовый год | | Отчетный год | | Отклонения | | |
|--|-------------|-----------|--------------|-----------|------------|----------|-----------|
| | Σ | УВ | Σ | УВ | Δ | по стр | Ид |
| АКТИВ | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. Внеоборотные активы (ВОА) | | | | | | | |
| 1.1. Основные средства | 545 045 | 67,85 | 558 829 | 56,57 | 13 784 | - 11,2 8 | 1,0252 9 |
| 1.2. Вложения во ВОА | 258 194 | 32,14 | 428 961 | 43,42 | 170 767 | 11,2 8 | 1,6613 9 |
| 1.3. Другие ВОА | 81,12 | 0,01 | 42 | 0,01 | -39 | 0,00 | 0,5177 5 |
| Итого | 803 320 | 98,7/1 00 | 987 832 | 95,2/1 00 | 184 512 | | 1,2296 9 |
| 2. Оборотные активы | | | | | | | |
| 2.1. Материальные запасы | 1529,9 | 14,97 | 32608 | 64,91 | 31078, 1 | 49,9 4 | 21,313 99 |
| 2.2. Дебиторская задолженность | 7125,7 8 | 69,73 | 5 050 | 10,05 | - 2075,7 8 | - 59,6 7 | 0,7086 9 |
| 2.3. Денежные средства и прочие краткосрочные активы | 1 563,9 | 15,30 | 12 578 | 25,04 | 11014, 1 | 9,73 | 8,0426 1 |
| Итого | 10219, 59 | 1,3/10 0 | 50236 | 4,8 / 100 | 40016, 41 | | 4,9156 6 |
| ВСЕГО | 813 540 | 100 | 10380 68 | 100 | 224528 ,5 | | 1,2759 9 |
| ПАССИВ | | | | | | | |
| 3. Собственный капитал | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|------------------------------|----------|----------|---------|--------|----------|--------|----------|
| 3.1.Первоначальный капитал | 18,72 | 0,0023 | 18 | 0,0019 | -0,72 | 0,00 | 0,96154 |
| 3.2.Добавленный капитал | 1603,47 | 0,20 | -90241 | -9,67 | 91844,5 | -9,86 | 0,01777 |
| 3.3.Добавочный фонд | 809197,8 | 99,80 | 1023836 | 109,66 | 214638,2 | 9,86 | 1,26525 |
| в т. ч. инфляционная разница | 484,46 | | | | | | |
| Итого | 810820 | 99,7/100 | 933613 | 90/100 | 122793 | | 1,15144 |
| 4.Привлеченный капитал | | | | | | | |
| 4.1.Банковская задолженность | 0 | | 58940 | 56,43 | 58940 | 56,43 | |
| 4.1.1. долгосрочная | 0 | | 58940 | | 58940 | | |
| 4.1.2. краткосрочная | 0 | | 0 | | 0 | | |
| 4.2.Средства контрагентов | 1668,6 | 61,36 | 44253 | 42,37 | 42584,4 | -18,99 | 26,52104 |
| 4.3.Устойчивые пассивы | 1050,9 | 38,64 | 1262 | 1,2 | 211,1 | -37,44 | 1,20088 |
| Итого | 2719,5 | 0,3/100 | 104455 | 10/100 | 101735,5 | | 8,40963 |
| ВСЕГО | 813540 | 100 | 1038068 | 100 | | | 1,27599 |

При оценке финансовой деловой активности, мы видим, что за счет преимущественного вложения средств в сверхнормативные запасы (т.е. стремясь защитить деньги от инфляции) предприятие значительно увеличило продолжительность их оборота, что в свою очередь отодвинуло окончание операционного цикла и времени окупаемости затрат. Это связано с тем, что предприятие часть денежных средств кредиторов вложило в запасы, что позволит ему “продержаться” в течение длительного операционного цикла. Отрицательный финансовый цикл означает, что за счет привлечения “долгих” денег, предприятие имеет возможность их оборачивать несколько раз, не беспокоясь о возврате (таблица 2).

Таблица 2. Показатели оценки деловой активности

| № пп | Показатель | Формула, содержание | Значения | | Отклонения | |
|------|------------|---------------------|----------|----------|------------|----|
| | | | Баз. год | Отч. год | Δ | Id |

| ФИНАНСОВАЯ ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ | | | | | | |
|-------------------------------|---|---|--------|---------|----------|---------|
| 1 | Оборачиваемость производственных запасов (в кол-ве оборотов), $N_{\text{ОБ}}^{\text{ТМЦ}}$ | $\frac{C/C}{PЗ^{\text{СТ}}}$ | 19,38 | 0,90 | -18,48 | 0,0465 |
| 2 | Продолжительность оборота запасов (в днях), $T_{\text{ОБ}}^{\text{ТМЦ}}$ | $\frac{360}{N_{\text{ТМЦ}}}$ | 18,58 | 399,91 | 381,33 | 21,5240 |
| 3 | Оборачиваемость дебиторской задолженности, $N_{\text{ОБ}}^{\text{ДЕБИТ}}$ | $\frac{\text{Выручка}^{\text{РЕАЛ}}}{ДЗ^{\text{СТ}}}$ | 4,16 | 5,81 | 1,653 | 1,3973 |
| 4 | Продолжительность оборота дебиторской задолженности (в днях), $T_{\text{ОБ}}^{\text{ДЕБИТ}}$ | $\frac{360}{N_{\text{ДЕБИТ}}}$ | 86,54 | 61,93 | -24,60 | 0,7157 |
| 5 | Оборачиваемость кредиторской задолженности (в кол-ве оборотов), $N_{\text{ОБ}}^{\text{КРЕДИТ}}$ | $\frac{C/C}{КЗ}$ | 10,12 | 0,25 | -9,87 | 0,0246 |
| 6 | Продолжительность оборота кредиторской задолженности (в днях), $T_{\text{ОБ}}^{\text{КРЕДИТ}}$ | $\frac{360}{N_{\text{КРЕДИТ}}}$ | 35,57 | 1443,80 | 1408,23 | 40,5916 |
| 7 | Длительность операционного цикла (оборота), $T_{\text{ОБ}}^{\text{ОПЕР}}$ в днях | $T_{\text{ОБ}}^{\text{ТМЦ}} + T_{\text{ДЗ}}$ | 105,12 | 461,84 | 356,72 | 4,3936 |
| 8 | Длительность финансового цикла (оборота), $T_{\text{ОБ}}^{\text{ФИН}}$ в днях | $T_{\text{ОБ}}^{\text{опер}} - T_{\text{ОБ}}^{\text{кред}}$ | 69,55 | -981,96 | -1051,51 | 0,0708 |
| 9 | Оборачиваемость собственного капитала | $\frac{\text{Выручка}^{\text{РЕАЛ}}}{СК}$ | 0,037 | 0,031 | -0,005 | 0,8600 |
| 10 | Оборачиваемость авансированного капитала | $\frac{\text{Выручка}}{АК}$ | 0,036 | 0,028 | -0,008 | 0,7761 |

Анализируя рентабельность (таблица 3) следует отдельно остановиться на ее составляющих (метод прямого разложения факторов (таблица 4)) и на общей факторной оценке.

Таблица 3. Показатели оценки рентабельности

| п | Показатель | Формула, содержание | Значения | | Отклонения | |
|----|---|--|----------|----------|------------|---------|
| | | | Баз. год | Отч. год | Δ | Ид |
| 1. | Рентабельность продаж | $\frac{П_{\text{общ}}}{\text{Выручка}^{\text{РЕАЛ}}}$ | 0,066 | 0,118 | 0,052 | 1,78117 |
| 2. | Рентабельность продаж по чистой прибыли | $\frac{П_{\text{чист}}}{\text{Выручка}^{\text{РЕАЛ}}}$ | 0,028 | 0,078 | 0,050 | 2,83328 |
| 3. | Рентабельность СМР (затрат) | $П_{\text{СМР}} / C/C$ | 0,077 | 0,127 | 0,050 | 1,65049 |
| 4. | Рентабельность авансированного капитала по балансовой прибыли | $\frac{П_{\text{БАЛАНС}}}{АК}$ | 0,002 | 0,003 | 0,001 | 1,38229 |
| 5. | Рентабельность авансированного капитала по чистой прибыли | $\frac{П_{\text{чист}}}{АК}$ | 0,001 | 0,002 | 0,001 | 2,19879 |
| 6. | Рентабельность собственного капитала по балансовой прибыли | $\frac{П_{\text{БАЛАНС}}}{СК}$ | 0,0024 | 0,0037 | 0,0013 | 1,53180 |

| | | | | | | |
|----|--|-----------------------|-------|-------|-------|---------|
| 7. | Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли | $\frac{П_{чист}}{СК}$ | 0,001 | 0,002 | 0,001 | 2,43662 |
|----|--|-----------------------|-------|-------|-------|---------|

$$\text{Рент-ть АК} = \frac{V_0(1-УС) + \text{Поп} + \text{Пвн}}{АК}$$

Таблица 4. Факторный анализ рентабельности авансированного капитала

| Аргументы | | | | | | | |
|------------------------------|----------|----------|--------|---------|---------|----------|---------|
| Факторы | Объем | УС | Поп | Пвн | АК | Δ | |
| 0 | 29643,29 | 0,928525 | 153,68 | -314,14 | 813540 | 0,002407 | |
| Изменение Объема | 29354 | 0,928525 | 153,68 | -314,14 | 813540 | 0,002382 | 0,0000 |
| Изменение УС | 29354 | 0,887273 | 153,68 | -314,14 | 813540 | 0,00387 | 0,0015 |
| Изменение Поп | 29354 | 0,887273 | 72 | -314,14 | 813540 | 0,00377 | -0,0001 |
| Изменение Пвн | 29354 | 0,887273 | 72 | 73 | 813540 | 0,004246 | 0,0005 |
| Изменение АК | 29354 | 0,887273 | 72 | 73 | 1038068 | 0,003327 | -0,0009 |
| Совместное действие факторов | | | | | | | 0,0009 |

Мы получили выигрыш в рентабельности авансированного капитала за счет снижения уровня затрат. Т.о. общая рентабельность продаж реально выиграна главным образом за счет снижения затрат, но с потерей деловой активности и с увеличением доли заимствований.

Что касается привлечения долгосрочного заемного капитала, то на наш взгляд это влечет потери и риски для предприятия, т.е. работая на чужие деньги мы слишком дорого за них платим (если верить “белой рентабельности”).

Таблица 5. Показатели внутренних рисков фирмы

| Наименование | Содержание, формула | Значение | | Отклонение | |
|---|---|-------------|--------------|------------|--------|
| | | базовый год | отчетный год | Δ | Ид |
| 1. Сила воздействия операционного риска (деловой инженерный леверидж) | $СВОР = \frac{Выр - Эпер}{Преал}$ | 8,971 | 5,753 | -3,218 | 0,6413 |
| 2. Порог рентабельности | $ПР = \frac{Эпост}{1 - \frac{Эпер}{Выр}}$ | 26339 | 24252 | -2087 | 0,9208 |

| | | | | | |
|---|--|---------|---------|--------|----------|
| 3. Предел безопасности (запас финансовой прочности) | $ПБ = Выр - ПР$ | 3304,3 | 5102,1 | 1797,9 | 1,5441 |
| 3.1. Предел безопасности, % | $Вопасн = \frac{100}{СВОР}$ | 11,147 | 17,381 | 6,235 | 1,5593 |
| 4. Средняя ставка процента или средняя ставка (цена) привлечения (процента) | $СрП = \frac{Финизд по П}{ПК}$ | 0,037 | 0,123 | 0,085 | 3,2914 |
| 5. Дифференциал финансового рычага (левериджа) | $Д = R_{кв}^{фин} - СрП$ | -0,035 | -0,119 | -0,085 | 3,4231 |
| 6. Эффект финансового рычага (левериджа) | $ЭФР = \frac{2}{3} \times Д \times КФ.Д$ | -0,0001 | -0,0089 | -0,01 | 114,1869 |
| 7. Сила воздействия финансового рычага | $СВФР = 1 + \frac{Финпк}{Пбалан}$ | 1,037 | 1,031 | -0,01 | 0,9943 |
| 8. Совокупный внутренний риск фирмы | $СВР = СВОР \times СВФР$ | 9,306 | 5,934 | -3,372 | 0,6376 |

Таким образом, наша оценка предприятия неудовлетворительная, потому что предприятие делая ставку на привлеченный капитал (при отрицательном дифференциале финансового рычага), теряет прибыль на каждой единице привлеченного капитала, не смотря на рост рентабельности продаж, т.е. данного роста рентабельности не достаточно для получения “реальной” прибыли.

УДК 338.23:331.2 (083.133)

Анализ норм плановых накоплений на мелиоративные строительные работы

Шепелевич В.С.

(научный руководитель – Голубова О.С.)

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

В настоящее время основным документом, координирующим работу мелиоративной отрасли, является «Государственная программа сохранения и использования мелиорированных земель на