



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал ФГБОУ ВО «РГГМУ» в г. Туапсе

Кафедра «Экономики и управления на предприятии природопользования»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(бакалаврская работа)
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
(квалификация – бакалавр)

На тему «Анализ и оценка финансового состояния предприятия»

Исполнитель Хагурова Зарина Мадиевна

Руководитель кандидат экономических наук Беломестнова Ирина Викторовна

«К защите допускаю»

Руководитель кафедрой

кандидат экономических наук

Майборода Евгений Викторович

«21» 01 2025 г.

Филиал Российского государственного гидрометеорологического университета в г. Туапсе
НОРМОКОНТРОЛЬ ПРОЙДЕН
« <u>18</u> » <u>01</u> 20 <u>25</u> г.
 Подпись

Туапсе
2025

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты анализа финансового состояния строительной организации	5
1.1 Сущность и значение анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	5
1.2 Классификация методов и особенности анализа финансового состояния строительной организации.....	13
2 Анализ и оценка финансового состояния ООО «ЮгСтройИнтернешнл»	21
2.1 Организационно-экономическая оценка исследуемого объекта	21
2.2 Комплексный анализ финансового состояния строительного предприятия.....	30
3 Рекомендации по совершенствованию финансового состояния деятельности ООО «ЮгСтройИнтернешнл»	38
3.1 Мероприятия по улучшению структуры баланса предприятия строительной отрасли.....	38
3.2 Расчет экономического эффекта от предложенных мероприятий.....	46
Заключение	55
Список литературы	59
Приложение	61

Введение

Представляя собой одну из наиболее важных областей экономики РФ и мира в целом, строительство сосредотачивает в себе порядка 10 % занятого населения и ресурсов государства.

Текущая ситуация мирового кризиса спровоцировала негативные изменения на национальном рынке жилья и строительства. В эти моменты большинство строительных компаний вынуждены сократить объемы реализуемых проектов, принять меры следующего характера: сократить объемы строительства на рынке жилья, приостановить начатое строительство нового оборудования. Так же можно сказать, что у него есть важная потеря финансирования для строительства.

Ситуация сложилась так, что отсутствие рентабельной позиции компаний в этом секторе является минимально важным уровнем финансового благополучия для каждой конкретной организации. По предыдущим причинам в строительном секторе в последние годы особую популярность приобрел анализ и оценка финансово-экономического положения компании (после окончательного оформления кредитов, поиска мер по устранению проблемных аспектов, принятия решений административных важных вопросов, и т.д.).

Актуальность темы выпускной квалификационной работы заключается в том, что без анализа финансового состояния нельзя гарантировать постоянное поступление и эффективное использование денежных ресурсов, соблюдать расчетную и кредитную дисциплину, достигнуть рационального соотношения личных и заемных средств, экономической стойкости.

Объект исследования – ООО «ЮгСтройИнтернешнл» г.Краснодар.

Предмет исследования – результаты финансовых показателей деятельности организации сферы строительной отрасли.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка целей по улучшению финансового состояния на основе полученных результатов деятельности строительного предприятия. Для достижения поставленной цели

были определены следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты анализа финансового состояния строительной организации;
- провести анализ и дать оценку финансового состояния строительного предприятия ООО «ЮгСтройИнтернешнл»;
- разработать проект по улучшению финансового состояния строительного предприятия и рассчитать экономический эффект от предложенных мероприятий.

Теоретической базой выпускной квалификационной работы являются научные публикации отечественных ведущих специалистов в области анализа финансового состояния и анализа вероятности банкротства, таких как: В.Р.Банк, В.В.Ковалев, В.В.Бочаров, А.Д.Шеремет, Н.П.Любушин, Н.Б.Клишевич, Д.А.Ендовицкий, Г.В.Савицкая, Н.В.Непомнящая.

Информационной базой для исследования выступили формы бухгалтерской (финансовой) отчетности за период 2021-2023 гг.

В ходе написания выпускной квалификационной работы были использованы методы экономического анализа, статистики и логики, экономико-математического моделирования и социологические методы для получения большого количества информации и аналитических данных для достижения целей и решения проблем.

1 Теоретические аспекты анализа финансового состояния строительной организации

1.1 Сущность и значение анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

На уровень эффективности производственной базы и повышение уровня конкурентоспособности не только строительной продукции, но и оказания строительного-монтажных услуг предприятия просто обязано оказывать пристальное внимание в условиях жесткой конкуренции за счет применения разработок научно-технического прогресса, эффективности форм хозяйствования и управления производством, а так же активизации предпринимательства.

В этой связи определенное центральное место занимает проведение анализа экономической деятельности, с помощью которого определяются не только стратегическое планирование, но так же формируется тактика развития производственных мощностей, согласовываются управленческие решения, определяются варианты инновационных проектов, а в итоге контролируется и оценивается сам конечный результат производственной деятельности с учетом комплексной оценки показателей производительности подразделений и их сотрудников. Анализ задуман как метод познания объектов и изменений, происходящих во внешней среде, с учетом описания всех компонентов и элементов, составляющих проектные решения и существующие в целом многообразии связей и зависимостей. Нельзя не выделить тот аспект, что каждый анализ состоит из множества отдельных функций.

Заметим, что наиболее значимой по функционалу и определения естественного спектра условий экономической жизни предприятия или организации является установление закономерности и тенденции явлений и процессов в конкретных условиях предпринимательской деятельности. Содержание анализа вытекает из его функций [21, с.27].

Одной из таких функций является изучение характера действия

экономических законов, установление закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия.

Научно разработанная система определенных методов и приемов, описанная в сборнике под редакцией Павловской А.В., за счет которых происходит изучение экономического состояния самого предприятия, а также детально рассматриваются варианты эффективного использования производственной основы учетных и отчетных данных называется анализом хозяйственной деятельности [17,с.33].

Сам анализ, как правило, проводится различными ведомствами и вышестоящими организациями, начиная с самого предприятия, и продолжая различными министерствами, а именно, Министерством финансов, Министерством статистики и анализа и т.д. Систематический анализ и оценка проводятся самой организацией с определенной целью, для определения лучших показателей своей деятельности посредством различных источников, таких как стандартные формы статистической и бухгалтерской отчетности. Что касается месячных и квартальных планов, определенных сменных заданий, акты проверок, то их можно смело отнести к исходным материалам.

В силу обстоятельств, описанных выше, необходимо акцентировать внимание на задачах, которые определяет сам анализ финансовой деятельности в строительной отрасли [3,с.17]:

- анализ финансово - хозяйственной деятельности помогает работникам строительной организации своевременно обеспечить выполнение плановых заданий по строительным объектам и их качеству;
- организовать ритмичную работу в течение всего месяца;
- повышать экономическую эффективность, систематически снижая себестоимость продукции; осуществлять режим экономии.

Чтобы успешно достигать поставленных целей при решении определенных задач, необходимо рассматривать вопросы по расширению спектра оказываемых услуг и строительных работ с учетом креативного видения, активности рабочего класса, инженеров и специалистов различного уровня, что

наиболее выгодно позволит находить новые резервы, добиваться полного использования новаторских идей в производственную систему, а так же внедрять новейшую технику, переходя на полную автоматизацию многих технологических процессов на строительных площадках.

Оценка выполнения плана по выполненному объему строительства, вводу в эксплуатацию новых объектов, которые дают явный уровень повышения как рентабельности, так и производительности трудового потенциала, так и снижения себестоимости и ускорения оборачиваемости средств.

Предметом анализа финансово-хозяйственной деятельности являются хозяйственная деятельность строительной организации и её результаты, изучаемые по данным учёта и отчётности с целью правильной оценки работы и выявления неиспользованных внутренних резервов.

Для правильной оценки работы и установления имеющихся резервов необходимо иметь надёжную для анализа базу. Обычно при анализе сопоставляются отчётные (фактические) показатели с плановыми (сметными). Следовательно, в первую очередь необходимо убедиться в обоснованности плана, его соответствии передовым технико-экономическим нормам и взаимосогласованности отдельных частей (зданий по строительству с численностью рабочей силы, с себестоимостью продукции, с нормативами оборотных средств и другими финансовыми показателями). Конечно, выполнение и перевыполнение заниженных планов нельзя считать достижениями в работе строительных организаций [2,с.49].

К основным задачам анализа относится выявление внутренних резервов, способствующих техническому прогрессу, модернизации оборудования, лучшему использованию мощностей, улучшению специализации и кооперирования, снижению себестоимости продукции, осуществлению хозяйственного расчёта, проведению режима экономии, повышению рентабельности. В анализе хозяйственной деятельности особое значение приобретает изучение экономической эффективности технического прогресса, специализации и кооперирования, совершенствования форм и методов

хозяйствования, организации и управления. При анализе применяются определённые способы и приёмы изучения и обобщения работы; все хозяйственные операции и процессы рассматриваются во взаимосвязи. Чтобы установить общие положения, характерные для изучаемой организации, необходимо рассмотреть всю совокупность хозяйственных операций во взаимосвязи.

Финансовое состояние - это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, структуру и динамику имущества (активов) строительной организации, финансовую устойчивость, ликвидность и платёжеспособность. В условиях рынка значение финансового состояния превращается из формального момента в определяющий деятельность строительной организации. Анализ финансового состояния позволяет установить размер оборотных средств строительной организации, прибылей и убытков, состояние расчётной и платёжной основ.

Основными источниками анализа финансового состояния служат бухгалтерский баланс и те отчётные формы (текущей и годовой отчётности), в которых содержатся данные, дополняющие показатели баланса. В строительных организациях можно рассмотреть каждую из статей баланса по её содержанию и факторам изменения. Такая возможность открывается прямой связью баланса со счетами бухгалтерского учёта. Каждый показатель, содержащийся в балансе, может быть рассмотрен до первичных документов включительно, т. е. по хозяйственным операциям, из которых он сложился.

Анализ финансового состояния заканчивается формулированием выводов и предложений по улучшению хозяйственной деятельности строительной организации. На основе анализа разрабатываются конкретные мероприятия по использованию выявленных резервов, устранению недостатков в работе и ускорению хозяйственного расчёта. Как уже стало ясно, сам анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия является важной частью, а по сути, основой принятия решений на микроэкономическом уровне, что в последствии определяет экономическую концепция самого предприятия сферы

строительной отрасли [22,с.108].

Каждое принятое решение относительно финансового состояния должно быть научно обосновано с различных точек зрения, начиная с экономических аспектов, и заканчивая информационной составляющей производственной структуры.

В связи с этим, стоит процитировать Вахрушину М.А., которая в своем учебном пособии ни однократно подчеркивает, что именно с помощью аналитических процедур появляется потенциальная возможность определения наиболее значимых характеристик различных сторон деятельности предприятия, которые складываются в единую картину прогностного характера, что позволяет на перспективу составлять планы производственной и рыночной активности и разрабатывать процедуры контроля за их исполнением [6,с.56].

Само понятие экономического анализа возникает в Египте на рубеже тысячелетнего исчисления до н.э., а вот описание определенных методов осуществления самого анализа можно проследить в первое десятилетие XX века, а именно, в 60-х годах [1,с.8].

Данный факт можно прокомментировать ничем иным как двумя основными закономерностями развития: с одной стороны – практической потребности в методологической оценке по причине сложных хозяйственных связей, а так же необходимости в нахождении принципиально новых описательных методов познания математического и вероятностного характера, а с другой стороны -дифференциацией наук как объективной закономерностью развития научной деятельности. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации (предприятия) является одним из видов экономического анализа. Из словосочетания «анализ финансово-хозяйственной деятельности» следует, что финансовая и хозяйственная деятельность организации «находятся в одной весовой категории», то есть при проведении анализа финансовая деятельность должна рассматриваться наравне с хозяйственной деятельностью коммерческой организации. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия является исключительно важным для успешного управления финансами

предприятия. Современная экономическая литература по-разному характеризует финансово-хозяйственное состояние субъекта хозяйствования.

Финансовая деятельность предприятия может быть охарактеризована как экономическая категория, которая отображает состояние капитала в процессе его кругооборота и возможность субъекта хозяйствования саморазвиваться на фиксированный момент времени [9,с.148].

Финансовую деятельность субъекта хозяйствования можно охарактеризовать также составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия расплачиваться по своим обязательствам в срок и в полном объеме. Финансовая деятельность предприятий и организаций обусловлена степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, если они предусмотрены планом, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств [16,с.68].

Также финансовая деятельность может трактоваться как платежеспособность субъекта хозяйствования. Как отмечает Ковалев В.В. «финансовое положение характеризуется полученными за отчетный период финансовыми результатами. Также оно может быть описано определёнными статьями баланса, а также соотношениями между ними» [12, с.38].

Таким образом, финансовую деятельность субъекта хозяйствования можно определить, как комплексную экономическую категорию, характеризующую на определенную дату наличие у предприятия различных активов, размеры обязательств, способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться в изменяющейся внешней среде, текущую и будущую возможность удовлетворять требования кредиторов, а также его инвестиционную привлекательность. Анализ определений финансовой деятельности предприятия позволяет сделать вывод об исключительной важности финансово-хозяйственного анализа для повышения эффективности деятельности субъекта хозяйствования, что ни однократно цитировал Бочаров,В.В. в своих научных статьях [5,с.77].

Финансовый анализ проводится на основе информационной базы, к которой относится бухгалтерская отчетность предприятия. Основными источниками экономической информации являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Кроме того, к источникам информации для проведения анализа может относиться дополнительная информация - различные формы бухгалтерской и статистической отчетности, данные управленческого учета и т.д. [14, с.87].

Для коммерческих организаций финансовыми ресурсами являются «доходы и иные поступления». Правила формирования информации о доходах коммерческих организаций установлены в Приказе Минфина России от 06.05.1999 № 32н (ред. от 27.11.2020) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 № 1791).

Как уже стало подлинно известно, что именно финансовая деятельность характеризуется, прежде всего, движением денежных средств, в оценке финансовой деятельности преобладает денежный измеритель. Как ни однократно отмечает в своих публикациях Любушкин Н.П. «хозяйственная деятельность экономических субъектов - это деятельность, связанная с процессами производства и реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг или продажи товаров, необходимых потребителям» [15, с.113].

В условиях рынка организации самостоятельно выбирают вид своей деятельности, источники её финансирования. Чем больше денежных средств у организации, тем легче ей «прийти на рынок» и конкурировать. Во многом от количества генерируемых организацией финансовых ресурсов зависит качество проводимой маркетинговой и сбытовой политики, уровень организации производства и др. По мнению Абрютиной М.С и Грачева А.В. «недостаток финансовых ресурсов вызывает сбои в производственном процессе и, как следствие, организация не может вовремя выполнить заказы, оплатить счета поставщиков, выплатить заработную плату, произвести расчёты с бюджетом. Также необходимо отметить, что финансовые ресурсы - это «единственный вид

ресурсов предприятия, трансформируемый непосредственно и с минимальным временным лагом в любой другой вид ресурсов» [2,с.108].

При анализе финансово-хозяйственной деятельности организации основным аналитическим инструментарием являются относительные показатели (финансовые коэффициенты).

Основным инструментом анализа хозяйственной деятельности организации являются методы (приемы, способы) факторного анализа (цепной подстановки, абсолютных разниц, дифференциальный, интегральный, логарифмический и др.) [10,с.48].

Анализ хозяйственной деятельности и финансовый анализ взаимосвязаны. Например, анализ бухгалтерской отчетности: баланса, отчета о финансовых результатах, отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств, приложения к балансу - это, несомненно, финансовый анализ, так как информация в указанных отчетных формах представлена исключительно в денежном измерителе.

В ходе анализа бухгалтерской отчетности, как правило, возникает ряд вопросов, не имеющих однозначного ответа. В связи с этим появляется острая необходимость в изучении хозяйственных операций, осуществленных организацией за отчетный период. В результате финансовый анализ переходит в анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. Все показатели хозяйственной деятельности можно сравнивать, а, следовательно, внутренние и внешние пользователи бухгалтерской отчетности могут с меньшей долей риска, основываясь на экономическом анализе финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов, принимать обоснованные управленческие решения, будь то покупки или продажи, или получение банковских кредитов и заемных средств контрагентов.

Теорией финансово- хозяйственного анализа хозяйствующим субъектам должен быть предложен широкий набор инструментов и средств для достижения желаемых результатов, например таких как минимизации затрат, поддержания баланса между доходностью и финансовой устойчивостью,

предупреждения экономических кризисов разработки методики диагностики вероятности наступления банкротств и т.д.

Надо заметить, что среди способов и приемов анализа на первый план выдвигаются математические приемы, в том числе стохастическое моделирование, приемы финансового оценивания, использование оптимизационных моделей и др.

Изменение содержания задач финансово- хозяйственного анализа, расширение сферы их реализации, новая роль поставленных ранее задач в зависимости от целей хозяйственного развития – все это говорит о востребованности новаций в теории экономического анализа, о необходимости подготовки новых методик и мобилизации всех потенциальных возможностей финансово- хозяйственного анализа [4, с.237].

В практике используются разнообразные виды финансово- хозяйственного анализа в зависимости от сроков проведения, объектов и субъектов, содержания аналитических программ и других признаков. Любая наука, в том числе и финансово- хозяйственный анализ, в своих исследованиях базируется на диалектическом методе познания. Использование этого всеобщего метода в анализе коммерческой деятельности организаций предусматривает изучение явлений и процессов в движении, развитии и изменении, предполагает исследование как положительных, так и отрицательных их сторон, а также внутренних противоречий, выявление и изучение причинно-следственных взаимосвязей. Кроме того, не менее важно при анализе финансовой деятельности предприятия не только выявить, но и измерить причинно-следственные взаимосвязи между показателями [29, с.67].

1.2 Классификация методов и особенности анализа финансового состояния строительной организации

В последнее время вопрос экономической эффективности предприятия стал наиболее актуальным. Необходимо акцентировать внимание на том, что

именно проведение финансового анализа выступает в мировой практике концептуального управления производством как базовой величиной определения уровня финансовой устойчивости и степень банкротства.

Нельзя сегодня выделить предприятия, которые бы не вели учет или не принимали бы управленческие решения без использования методов и приемов экономического анализа, которые в первую очередь направлены на оптимизацию собственных интересов.

С целью исключения степени наступления несостоятельности предприятия и исключения рискованных моментов, на определенном этапе работы, руководителям просто необходимо осуществлять диагностику вероятности банкротства руководимого ими предприятия, и иметь возможность финансового оздоровления в крайних тяжелых случаях.

Для того чтобы вовремя проводить уточнение деталей по определенным элементам введения в эксплуатацию объектов строительства следует осуществлять анализ уровня рентабельности, уточнять и сравнивать финансовые показатели: сумма контракта, себестоимость и прибыль.

Именно в строительной отрасли следует более внимательно изучать данные по каждому виду деятельности, не опуская оценку оказанных услуг, ценовой политики и материального обеспечения.

Аналогичным образом коммерческим предприятиям прочих отраслей в строительстве для получения релевантных сведений, соответствующих запросу и сложившейся финансовой ситуации, необходимы отбор, оценка, анализ и компиляция исходной отчетной информации [25,с.88].

Многократно применяется преимущественно метод дедукции (от общих понятий и числовых значений до конкретных частных ситуаций) для построения в логической последовательности данных. При этом особую важность имеет целесообразные и соответствующие потребности управленческие коэффициенты, рассчитанные на основе достоверных данных о денежном потоке, подтвержденных, прежде всего, в бухгалтерских финансовых документах и отчетности. К особенностям оценки финансового состояния

предприятия строительной отрасли следует отнести цели и задачи его проведения.

В качестве источников информации для строительной организации, как и предприятий другой отраслевой направленности, выступают бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, т. е. формы финансовой отчетности. Для строительных предприятий характерна возможность факторного анализа показателей бухгалтерского баланса вплоть до первичных документов, сформировавших уровень фигурирующих в отчетности параметров, включительно. Одним из разделов исследования финансового состояния строительной компании является анализ финансовых результатов, доходности проектов, предприятия в целом. Проводится так же изучение рентабельности проведенных подрядной организацией работ [13,с.74].

Анализ состоит в соотнесении суммы прибыли (разница между договорной ценой и фактической себестоимости работ) строительно-монтажной организации и выручки в рамках выполнения данных работ. Данные показатели прибыли фигурируют в отчете о финансовых результатах.

Для целей детализации исследование рентабельности проводится по каждому из сданных строительно-монтажных объектов; осуществляется перерасчет таких финансовых показателей как договорная цена, себестоимость, прибыль и т. д. В строительстве так же изучаются данные по каждому виду операций, в т. ч. доскональный анализ услуг и материальной вспомогательных производств, цен реализации.

Помимо уже названного, высокую значимость для строительных предприятий имеет концепция ценности фирмы. Согласно указанной идее оценивается имущественное положение, платежеспособность, уровень ликвидности предприятия, деловая активность, структура капитала и финансовая устойчивость, рентабельность. Имущественное положение строительной компании анализируется за счет следующих показателей:

- удельный вес внеоборотных активов в капитале;
- удельный вес чистых активов в стоимости имущества;

- основные средства предприятия в общей стоимости имущества;
- коэффициент износа, обновления, выбытия основных средств.

В динамике перечисленные параметры могут быть сравнимы только в сопоставимых ценах, с учетом инфляционных процессов. Показатели структуры следует оценивать с позиции выполненных строительно-монтажных работ. При этом адекватной для строительной организации ситуацией будет превышение показателя поступления над параметром выбытия: постепенный рост цен с течением времени несколько завышает реальный приход.

Таким образом, прежде процесса формулирования выводов о действительном финансовом состоянии, следует проверить стабильность бухгалтерской учетной политики, инфляционный фактор на предмет сопоставимости с предшествующими годами. К особенностям имущественного состояния строительного предприятия следует отнести малую фондоемкость: малые и средние строительные предприятия преимущественно арендуют или приобретают в лизинг оборудование у крупных организаций, управлений механизации. То есть при условии вхождения анализируемой компании в более крупный холдинг, активного использования услуг арендодателей в части основных средств весомо искажается оценка состояния этого малого предприятия. Необходимо отметить еще один значимый фактор касательно анализа финансового состояния строительных предприятий – это возможность рассмотрения каждой статьи баланса по ее содержанию и факторам изменений. Такая возможность открывается прямой связью баланса со счетами бухгалтерского учёта. Каждый показатель, содержащийся в балансе, может быть рассмотрен до первичных документов включительно, т. е. по хозяйственным операциям, из которых он сложился.

Анализ финансового состояния заканчивается формулированием выводов и предложений по улучшению хозяйственной деятельности строительной организации. На основе анализа разрабатываются конкретные мероприятия по использованию выявленных резервов, устранению недостатков в работе и ускорению хозяйственного расчёта.

Для принятия управленческих решений в области строительного производства, финансов, инвестиций руководству нужна постоянная деловая осведомленность в соответствующих вопросах, которая является результатом отбора, анализа, оценки и концентрации исходной информации. Необходимо аналитическое прочтение данных исходя из целей анализа и управления. Основным методом аналитического чтения финансовых отчетов — дедуктивный, от общего к частному. Но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа условно воспроизводится хронологическая и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий. Среди существующих методов анализа финансовых отчетов можно выделить шесть основных [18,с.97]:

- горизонтальный (временной) анализ — сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;

- вертикальный (структурный) анализ — определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

- трендовый анализ — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ;

- анализ относительных показателей (коэффициентов) — расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязанных показателей;

- сравнительный (пространственный) анализ — как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными;

— факторный анализ — анализ влияния отдельных факторов (причин) на результивный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда результивный показатель дробят на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результивный показатель. Помимо формализованных методов существуют и активно применяются неформализованные методы и приемы, такие как: психологические, морфологические, а также методика экспертных оценок и др. Перечисленные методы, как правило, имеют под собой основу аналитических или логических процедур оценки финансового состояния. Помимо многообразия российских методик проведения анализа финансового состояния предприятия можно выделить несколько наиболее понятных и адаптированных: методика сравнительной рейтинговой оценки и скоринговая модель.

Также хотелось бы выделить несколько авторских методик:

— методика Балабанова И.Т. основывается на мнении о том, что движение любых ресурсов сопровождается образованием или расходом денежных средств, поэтому анализ финансового состояния полноценно отражает всю деятельность экономического субъекта [4, с. 59];

— методика Ефимовой О.В. основывается на оценке финансового состояния и надежности возможного партнерства между компаниями. Особое внимание уделяется таким показателям как ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность и платежеспособность [10, с. 106];

— методика Ковалева В.В. нацелена на фактор того, что объектами анализа являются финансовое благополучие компании, ее производственная деятельность, положение на рынке ценных бумаг, деловая активность, рентабельность или ликвидность [12, с. 83];

— методика Савицкой Г.А. подчеркивает алгоритм проведения, исходя из того, что под предметом анализа следует понимать причинно-следственные

связи экономических процессов и явлений, по средствам которых можно осуществить расчет изменений основных результатов деятельности. Основными показателями по ее мнению для рассмотрения являются финансовые результаты, расход ресурсов, прибыль и рентабельность, инвестиционная деятельность и диагностика банкротства[20,с.151].

Строительство является одной из ведущих отраслей российской экономики. Постоянный росту участников строительного рынка создает условия жесткой конкуренции, при которой особенно важно учитывать результаты проведенного анализа финансового состояния компании, чтобы не оказаться в условиях банкротства. В условиях современного развития финансовой науки применяются комбинированные вариации различных методов анализа. Для осуществления анализа финансового состояния компании рассчитываются следующие показатели:

- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели финансовых результатов и рентабельности;
- показатели деловой активности;
- показатели финансовой устойчивости.

При проведении анализа финансового состояния строительной организации следует уделить особое внимание оценке ликвидности ее баланса и показателям деловой активности.

Для оценки платежеспособности строительной организации одним из методов анализа является анализ ликвидности баланса. В зависимости от степени ликвидности активы предприятия делятся на четыре группы: наиболее ликвидные (А1), быстро реализуемые (А2), медленно реализуемые (А3) и трудно реализуемые активы (А4). С учетом отраслевой специфики в строительстве, по мнению некоторых авторов, последняя группа подразделяется еще на две, а именно: наименее ликвидные (А4) и трудно реализуемые активы (А5). Каждая группа включает в себя свое экономическое содержание. Если рассматривать группировку активов с учетом отраслевой особенности строительства, то четвертую группу разделяют еще на

две. Отдельной четвертой группой выделяются объекты незавершенного строительства. Пассивы бухгалтерского баланса группируются в зависимости от срочности их погашения. В классическом варианте они делятся на 4 группы: наиболее срочные обязательства (П1), краткосрочные пассивы (П2), долгосрочные пассивы (П3) и постоянные пассивы (П4). Также, с учетом отраслевых особенностей последняя группа делится еще на две. Здесь отдельной группой выделяется целевое финансирование [27, с.92].

Если рассматривать более детально новую классификацию групп активов и пассивов самого баланса строительных предприятий, то можно проследить формирование нового правила условий абсолютной ликвидности баланса, а именно [29, с.73]:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4, A5 \leq П5 \quad (1.1)$$

Помимо абсолютных показателей ликвидности и платежеспособности существуют также и относительные. Наиболее значимыми среди них можно считать следующие показатели: общий коэффициент ликвидности и коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Далее осуществляется анализ показателей финансовой устойчивости, или так называемые показатели деловой активности. К таким показателям относятся коэффициенты автономии, финансового риска, маневренности и показатель обеспеченности оборотными средствами.

Расчет вышеуказанных систем показателей позволяет своевременно выявить проблемы финансового состояния предприятий с учетом отраслевой специфики строительства. Проведение анализа помогает выявить моменты, которые препятствуют стабильному развитию строительной отрасли в целом. Он также способствует выработке обоснованных решений, разработке и применению эффективной финансовой политики организации, которая, в свою очередь, отражается на продвижении не только отрасли, но и экономики государства в целом.

2 Анализ и оценка финансового состояния ООО «ЮгСтройИнтернешнл»

2.1 Организационно-экономическая оценка исследуемого объекта

ООО «ЮгСтройИнтернешнл» (ООО «ЮСИ») является коммерческой организацией, которое зарегистрировано 28.04.2016 года по юридическому адресу: 350059, Краснодарский край, г.Краснодар, ул. 1-го мая дом 278 офис 7.

Размер уставного капитала - 100 000 рублей. Организация занимается разного вида деятельностью, основным из которых является «Строительство жилых и нежилых зданий» (41.20). Организация также зарегистрирована в таких категориях как: «Производство товарного бетона», «Производство сухих бетонных смесей» (23.63) и «Производство общестроительных работ по строительству мостов, надземных автомобильных дорог, тоннелей и подземных дорог» (45.21.2).

В соответствии с выданной лицензией имеет право осуществлять следующие виды работ: строительство зданий и сооружений; каменные работы, устройство бетонных и железобетонных конструкций, монтаж металлических строительных конструкций, новое строительство, реконструкцию, капитальный и текущий ремонт зданий и сооружений, включая индивидуальное строительство и ремонт по заказам населения и т.д.

К дополнительным видам деятельности относятся: монтаж деревянных конструкций, изоляционные работы, монтаж легких ограждений и конструкций, кровельные работы, отделочные работы, устройство полов и водоотведение.

ООО«ЮгСтройИнтернешнл» вправе заключать договоры по осуществлению организации работ по подготовке проектной документации для объектов капитального строительства, стоимость которых по одному договору не превышает 5000000 (пять миллионов) рублей (для вида работ по классификатору - 13.Работы по организации подготовки проектной документации, привлекаемым застройщиком или заказчиком на основании

договора юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем (генеральным проектировщиком)).

Строительная фирма активно сотрудничает с производственными, предприятиями, государственными и корпоративными строительными структурами, работа с которыми продолжается долгие годы, и носит характер надежных и стабильных партнерских отношений.

Собственное производственное подразделение обеспечивает бесперебойность работы компании и оперативность выполнения работ по доставке, даже при большом объеме заказов.

Система управления основана на положениях Устава ООО «ЮгСтройИнтернешнл» и детально регламентирована в должностных инструкциях.

Организационная структура ООО «ЮСИ» имеет линейно-функциональную структуру (рисунок 2.1).

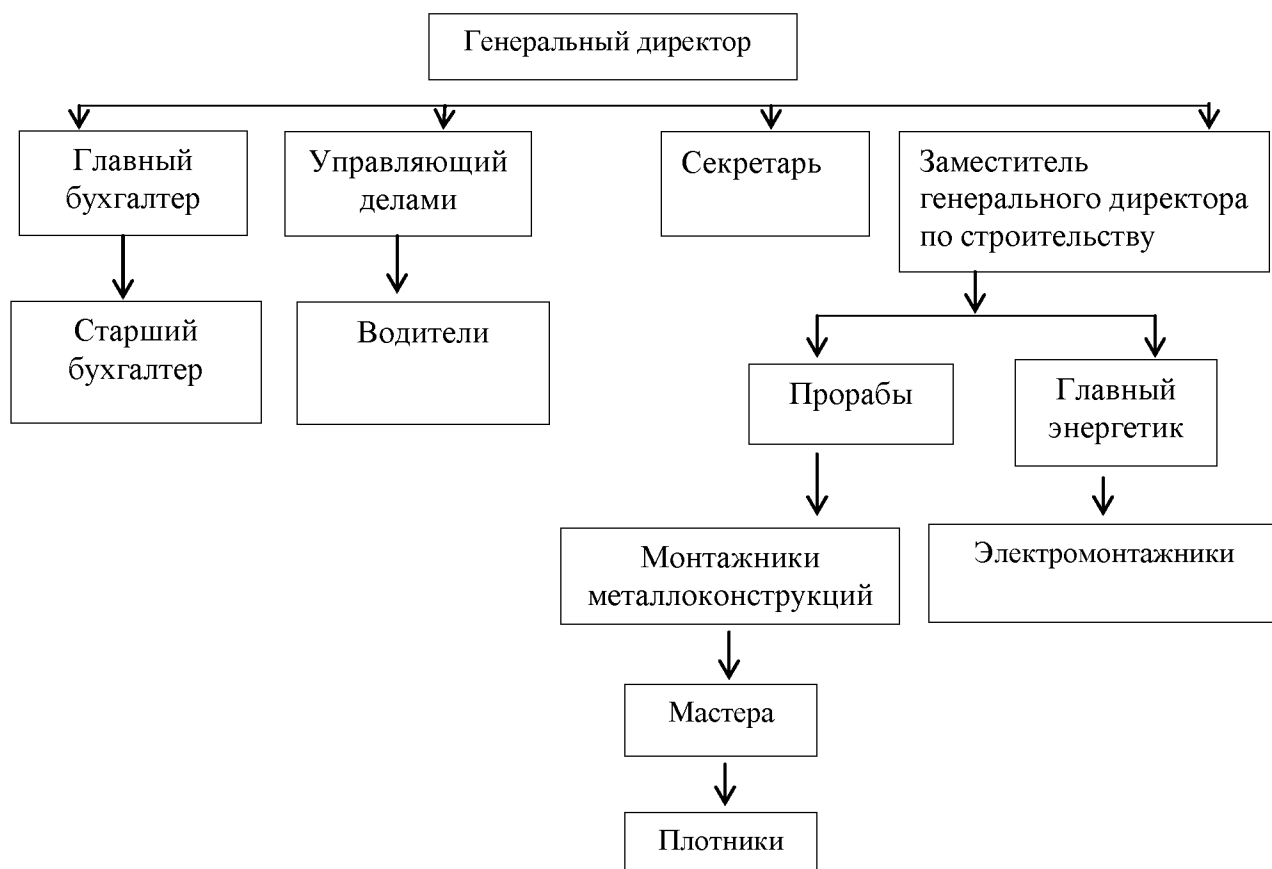


Рисунок 2.1 – Организационная структура управления ООО «ЮСИ»

Организационная структура строительно-монтажного предприятия является линейно-функциональной с признаками адаптирования. Система управления производством имеет три звезды: фундаментом этой схемы являются линейные подразделения, осуществляющие в организации главную работу и обслуживающие их специализированные функциональные подразделения. В настоящее время численность работающих составляет более 100 человек в числе которых следующие специалисты: монолитчики, каменщики, сварщики, электрики, дизелисты, стропальщики, штукатуры, маляры, разнорабочие и ИТР.

Современное производственное предприятие представляет собой сложный комплекс, динамизм и слаженность работы которого обеспечивается механизмом управления, устанавливающим внутренние связи и учитывающим деятельность всех звеньев и работников предприятия - от рабочего до директора.

Организационная структура управления предприятием представлена линейным типом (тип прямого подчинения). ООО «ЮгСтройИнтернешнл» предполагает принцип единоначалия, который предоставляет руководителю широкие права и полномочия для выполнения его функций. Достоинствами такого управления являются четкая система взаимных связей, ясная ответственность, быстрая реакция и обратная связь в ответ на указания вышестоящего руководства.

Трудовые ресурсы на предприятии - это объект постоянной заботы со стороны руководства предприятием. Поэтому для эффективной работы предприятия необходим набор квалифицированных и опытных людей. Это должна быть команда единомышленников и партнеров, способных осознавать, понимать и реализовывать замыслы руководства предприятия.

Структура кадров предприятия, цехов, строительно-монтажных участков характеризуется соотношением различных категорий работников в их общей численности. Трудовой коллектив по численному составу, уровню квалификации не является постоянной величиной, он все время изменяется:

увольняются одни работники, принимаются другие. Изменения такого рода характеризуются текучестью кадров. Так в ООО «ЮгСтройИнтернешнл» списочная численность работников в 2023 году составляла 103 человека, что на 12 человек меньше по сравнению с 2022 годом (таблица 2.1). Данный факт можно прокомментировать уменьшением количества заказов относительно предприятий и организаций и объектов обслуживания по краю.

Таблица 2.1 – Анализ штатной численности работников фирмы ООО «ЮгСтройИнтернешнл»

Наименование	Количество		Соотношение от общей численности персонала
	2022 год	2023 год	
руководители	18	18	17,48%
специалисты	28	26	25,24%
служащие	11	8	7,77%
рабочие	58	51	49,51%
Всего сотрудников	115	103	100

Эффективность использования трудовых ресурсов на предприятии выражается в изменении производительности труда результирующего показателя работы предприятия, в котором отражаются как положительные стороны работы, так и все его недостатки. Уровень производительности труда характеризуется таким показателем, как выработка работ и услуг на одного работника (прямой показатель).

Значение выработки на 1 работника для ООО «ЮгСтройИнтернешнл» является одним из ключевых производственных показателей, используемых как для планирования производства, так и для оценки результатов труда и его эффективности.

Выработка по сравнению с 2022 и 2021 годом увеличивается, соответственно на 86,5 тыс. руб. и 23,1 тыс. руб. из расчета на одного работника, что указывает на стабильность работы предприятия.

На фирме ООО «ЮгСтройИнтернешнл» действует система заказов на выполнение строительно-монтажных услуг. Заказ оформляется по договору,

где общую стоимость заказа подтверждает локальный сметный расчет. Анализ объема заказов на проведение работ и услуг начинается с изучения реализации работ и услуг динамики объемов реализации, расчета базисных и цепных темпов роста и прироста объемов реализации работ и услуг. Анализ динамики реализации специализированных работ по обследованию, проектированию, монтажу, наладке, вводу в эксплуатацию, ремонту, техническому обслуживанию, эксплуатации оборудования и систем противопожарной безопасности фирмы ООО «ЮгСтройИнтернешнл» показал, что темпы роста по отношению к базисному периоду увеличиваются. Данное увеличение сопровождалось пуском в эксплуатацию дополнительных объектов. Резюмируя методику анализа производственной сферы Сапожниковой Н.Г., выделим актуальный фактор того, что выполнить план по структуре - значит сохранить в фактическом выполнении реализации работ (услуг) запланированные соотношения отдельных ее видов. Изменение структуры реализации по видам работ и услуг оказывает большое влияние на все ее экономические показатели: объем работ в стоимостной оценке, материалоемкость, себестоимость работ (услуг), прибыль, рентабельность [19, с.67].

В ходе изучения экономических показателей строительно-монтажного предприятия финансовое состояние характеризуется структурой средств (активов) и характером источников их формирования (собственного и заемного капиталов, то есть пассивов) и показывает степень финансовой независимости организации в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности в исследуемый период времени и в перспективе. Анализ финансового состояния ООО «ЮСИ» проводился по данным показателей балансовой отчетности.

Первый этап анализа заключается в выявлении качественных и количественных изменений в структуре средств организации и их источников: это построение аналитического бухгалтерского баланса путем агрегирования и отчета о финансовых результатах, выявление отклонений и причин их

возникновения. В таблицах 2.2 и 2.3 приведен вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «ЮСИ».

Таблица 2.2 – Горизонтальный анализ предприятия

Наименование показателя	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2022 г.	2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2022 г.
АКТИВ				
I. Внеоборотные активы	18413	59681	122,77%	160,12%
II. Оборотные активы	-84963	107412	71,33%	150,82%
вт. ч. запасы	8025	68307	111,57%	188,26%
Дебиторская задолженность	-105645	2705	52,67%	102,30%
Денежные средства	12657	36402	437,25%	321,83%
ВАЛЮТА БАЛАНСА	-66550	167093	82,36%	153,79%
ПАССИВ				
III. Источники собственных средств	4529	22194	109,32%	141,77%
IV. Долгосрочные пассивы	14713	23916	112,10%	117,55%
V. Краткосрочные пассивы	-85792	120983	58,56%	199,81%
вт. ч. заемные средства	0	1565	0,00%	0,00%
Кредиторская задолженность	-85792	119418	58,56%	198,52%
ВАЛЮТА БАЛАНСА	-66550	167093	82,36%	153,79%

Таблица 2.3 – Вертикальный анализ предприятия

Наименование показателя	2021 г.		2022 г.		2023 г.	
	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу	Тыс. руб.	% к итогу
АКТИВ						
I. Внеоборотные активы	80860	21,44%	99273	31,96%	158954	33,27%
II. Оборотные активы	296329	78,56%	211366	68,04%	318778	66,73%
вт. ч. запасы	69368	18,39%	77393	24,91%	145700	30,50%
Дебиторская задолженность	223208	59,18%	117563	37,85%	120268	25,17%

Продолжение таблицы 2.3

Денежные средства	3753	0,99%	16410	5,28%	52812	11,05%
ВАЛЮТА БАЛАНСА	377189	100,00%	310639	100,00%	477732	100,00%
ПАССИВ						
III. Источники собственных средств	48605	12,89%	53134	17,10%	75328	15,77%
IV. Долгосрчные пассивы	121575	32,23%	136288	43,87%	160204	33,53%
V. Краткосрчные пассивы	207009	54,88%	121217	39,02%	242200	50,70%
вт. ч. заемные средства	0	0,00%	0	0,00%	1565	0,33%
Кредиторская задолженность	207009	54,88%	121217	39,02%	240635	50,37%
ВАЛЮТА БАЛАНСА	377189	100,00%	310639	100,00%	477732	100,00%

По данным проведенного анализа были сделаны следующие выводы. Основную долю в имуществе ООО «ЮСИ» составляют оборотные активы, данное соотношение говорит о ликвидности имущества организации и объясняется спецификой производственного процесса, характерного для организаций строительной отрасли.

Отрицательное влияние оказывает рост запасов в 2022 г. и 2023 г., поскольку это приводит к застою строительных материалов, вследствие чего замедляется оборачиваемость оборотных средств организации. Поэтому величина запасов должна быть минимальной, но достаточной для строительства.

Увеличение доли собственного капитала и его высокие темпы роста на всем анализируемом периоде говорят о повышении финансовой устойчивости строительно-монтажного предприятия.

Однако превышение доли заемного капитала над собственным указывает на то, что организация финансово зависима. Высокая доля и темпы роста долгосрочных заемных средств говорят об оказываемом доверии к организации со стороны инвесторов, которые считают данный хозяйствующий субъект надежным, стабильным и прибыльным.

Далее, в таблице 2.4 отобразим экономические результаты деятельности

ООО «ЮгСтройИнтернешнл», которые свидетельствуют об увеличении выручки организации за весь анализируемый период, при этом в 2023 г. темп роста выручки больше темпа роста себестоимости, что свидетельствует о рациональном и эффективном использовании финансовых и трудовых ресурсов.

Таблица 2.4 – Экономический анализ показателей деятельности ООО «ЮСИ»

Наименование показателя	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2022 г.	2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2022 г.
Выручка	34390	760560	105,91%	223,35%
Себестоимость продаж	47604	654866	108,85%	211,87%
Валовая прибыль	-13214	105694	70,25%	438,76%
Коммерческие расходы	0	0	0,00%	0,00%
Управленческие расходы	15469	23581	299,27%	201,50%
Прибыль от продаж	-28683	82113	21,74%	1130,53%
Проценты к получению	84	-80	0,00%	4,76%
Проценты к уплате	-3258	28940	69,21%	495,14%
Прочие доходы	26116	-16173	899,63%	44,96%
Прочие расходы	13821	16021	229,13%	165,33%
Прибыль до налогообложения	-13046	20899	29,98%	474,13%
Текущий налог на прибыль	-1757	3773	45,28%	359,49%
Чистая прибыль	-11289	17126	26,79%	514,47%

Прибыль от продаж в 2022 г. снизилась – это негативный фактор развития, однако, в 2023 г. прибыль от продаж значительно увеличилась и составила 82 113 тыс. руб. Положительным моментом является увеличение чистой прибыли в 2023 г. – это говорит о том, что в целом эффективность всей финансово-хозяйственной деятельности организации увеличилась, по сравнению с предыдущим годом.

Негативной тенденцией является превышение прочих расходов над прочими доходами в 2021 г. в абсолютном и относительном выражении.

Проведем оценку структуры бухгалтерского баланса

ООО «ЮгСтройИнтернешнл» с точки зрения признаков «хорошего баланса»:

1) валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом периода – данному критерию баланс соответствует, так как в 2023 г. валюта баланса увеличилась, это свидетельствует об эффективном развитии;

2) собственный капитал организации должен превышать заемный и темпы его роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала – заемный капитал ООО «ЮСИ» превышает собственный в течение всего изучаемого периода, но темпы роста собственного капитала гораздо выше. Такая тенденция благоприятна для организации, так как она говорит о повышении финансовой независимости, а значит, снижает вероятность возможных финансовых рисков;

3) темпы роста оборотных активов должны быть выше, чем темпы роста внеоборотных активов – темпы роста внеоборотных активов в 2022 г. и в 2023 г. превышают темпы роста оборотных, поскольку происходит значительное увеличение основных средств, что положительно характеризует деятельность организации и свидетельствует о расширении ее производственной базы, так как ООО «ЮгСтройИнтернешнл» осуществляет строительную деятельность;

4) темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковыми – в ООО «ЮСИ» наблюдается примерный баланс данных показателей в 2022 г., однако в 2023 г. пропорция этих показателей меняется – темпы роста кредиторской задолженности значительно превышают темпы роста дебиторской задолженности, что свидетельствует об отсрочках платежей и нерегулярных выплатах поставщикам и кредиторам, а также о наличии авансов полученных.

5) Существенная доля авансов полученных в кредиторской задолженности свидетельствует о возможности и предприятия использовать данные средства как дополнительно привлеченные источники для осуществления своей деятельности, что экономически выгодно организации;

6) доля собственных оборотных средств должна быть более 10% - данному

критерию баланс ООО «ЮСИ» соответствует (23,7% > 10% в 2021 г., 29% > 10% в 2022 г., 16% в 2023 г.), что свидетельствует о достаточном наличии у строительной организации собственных оборотных средств для поддержания ее финансовой устойчивости;

7) в балансе отсутствуют непокрытые убытки – бухгалтерский баланс ООО «ЮСИ» отвечает данному условию – у организации нет непокрытых убытков на протяжении всего анализируемого периода, что означает эффективную работу организации, при которой она стабильно получает прибыль.

Таким образом, бухгалтерский баланс соответствует не всем критериям хорошего баланса, однако нельзя однозначно сказать, что он имеет неблагоприятную структуру.

Несоответствия объясняются спецификой производственного процесса строительной отрасли и являются допустимыми в данной сфере. Имущественное положение организации удовлетворительное, и позволяет обеспечивать устойчивое функционирование организации.

2.2 Комплексный анализ финансового состояния строительного предприятия

Основным и фундаментальным источником финансирования жилищного строительства в мире являются собственные средства строительных компаний. Однако, в РФ ситуация складывается несколько иначе: значительная стоимость возводимого объекта ограничивает возможности строительных организаций в использовании собственного капитала, рост которого происходит, в основном, за счет получаемой чистой прибыли.

Однако, как показывает практика, собственных средств достаточно лишь для возведения фундамента дома. Для существенного роста капитала

строительных компаний потребуются годы, а может быть и десятилетия. В итоге, в условиях постоянного дефицита собственных оборотных средств, все более актуальным становится поиск альтернативных источников финансовых ресурсов, в качестве которых выступают привлеченные и заемные средства. Финансовые ресурсы, привлекаемые и используемые субъектами подрядной деятельности для реализации строительных проектов, могут быть представлены структурой источников финансирования, подразделяясь в соответствии с критериями: инновационного финансирования; правового статуса лиц, его предоставляющих, как формируемые на основе собственного, привлеченного и смешанного капитала [28,с.162].

Таким образом, наиболее приемлемым с точки зрения получения полной картины финансового состояния самой организации становится именно комплексный финансовый анализ. Он используется для управления финансовой устойчивостью, ликвидностью и платёжеспособностью предприятия.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, то есть её способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам. Что касается платёжеспособности, то она выражается в наличии у организации практически денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности и требующей немедленного погашения. Используя данные результатов деятельности предприятия, рассчитаем платёжный излишек (недостаток) за каждый год анализируемого периода и определим, выполняются ли условия ликвидности.

Удовлетворение условиям ликвидности ООО «ЮСИ» представлено в таблице 2.5 из которой можно видеть, что в 2023 г. бухгалтерский баланс был абсолютно неликвидным, а это негативное явление, поскольку у организации фактически отсутствовала возможность осуществлять расчеты с контрагентами своевременно. При этом организация не могла улучшить свою платёжеспособность и в 2021 г., и в 2022 г.

Таблица 2.5 – Анализ ликвидности баланса ООО «ЮСИ», тыс.руб.

Условия ликвидности баланса		Платежный излишек(+) или недостаток(-)		
		31.12.2021 год	31.12.2022г од	31.12.2023 год
Выполнение условия абсолютной ликвидности		нет	нет	нет
$A1 \geq П1$	$A1 - П1$	-203256	-104807	-187823
$A2 \geq П2$	$A2 - П2$	223208	117563	118703
$A3 \geq П3$	$A3 - П3$	-52207	-58895	-14504
$A4 \leq П4$	$A4 - П4$	32255	46139	83626
Выполнение условия текущей ликвидности		да	да	нет
$(A1 + A2) \geq (П1 + П2)$	$(A1 + A2) - (П1 + П2)$	19952	12756	-69120
Выполнение условия перспективной ликвидности		нет	нет	нет
$A3 \geq П3$	$A3 - П3$	-52207	-58895	-14504

Однако, выполнение условия $A2 \geq П2$ свидетельствует о том, что быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами.

Выполнение условия текущей ликвидности в 2021 г. и в 2022 г. говорит о способности организации оплачивать обязательства в ближайшее время к анализируемому периоду. Поскольку при этом выполняется условие $(A1 + A2) \geq (П1 + П2)$, то положение организации в период с 2021 г. по 2022 г. можно оценить как устойчиво стабильное.

На протяжении всего исследуемого периода у строительной организации наблюдается недостаточный уровень перспективной ликвидности, что указывает на то, что в перспективе данный хозяйствующий субъект не является платежеспособным. Оценка уровня платежеспособности организации осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов с помощью коэффициентов, которые определяются на основе структуры бухгалтерского баланса и являются относительными величинами.

Рассчитанные коэффициенты затем сопоставляются с их нормативными

значениями (таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Анализ финансовой устойчивости ООО «ЮСИ»

Показатель	Значение			Нормативное значение
	2021г.	2022г.	2023г.	
Общий коэффициент платежеспособности	1,20	1,20	1,19	≥ 1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,13	0,22	$\geq 0,2-0,5$
Коэффициент промежуточной ликвидности	1,10	1,11	0,71	$\geq 0,7-1$
Коэффициент текущей ликвидности	1,43	1,74	1,32	$\geq 1,2-2$
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0,78	0,86	1,90	$> 0,2-0,5$
Доля оборотных средств в активах	0,79	0,68	0,67	$\geq 0,5$
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	-0,11	-0,22	-0,26	$\geq 0,05-0,5$

Проанализировав таблицу 2.6, видно, что на основе показателя абсолютной ликвидности можно говорить об отсутствии наиболее ликвидных активов для погашения текущих обязательств организации в 2021 г. и в 2022 г.

Однако в 2023 г. организация улучшила свое положение, коэффициент достиг нормативного значения, что свидетельствует о способности организации погасить свои обязательства за счет денежных средств.

Анализ коэффициентов и оценка динамики их изменений позволяет сделать вывод, что организация зависит от внешних инвесторов, неспособно поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Следующим этапом оценки финансового состояния организации является определение показателей финансовой устойчивости (таблица 2.7).

Таблица 2.7 – Показатели результатов финансовой устойчивости ООО «ЮСИ» за 2022-2023 гг.

Тип финансовой устойчивости	Формула расчета	Расчет	
		2022год	2023год
Абсолютная финансовая устойчивость	$ЗЗ \leq ИСС - ВА$	$77393 > -46139$	$145\,700 > -83626$
Нормальная финансовая устойчивость	$ИСС - ВА < ЗЗ \leq (ИСС - ВА) + ДЗС = СОС$	$-46139 < 77393 < 90149$	$-83626 < 145700 > 76578$
Неустойчивое финансовое положение	$СОС < ЗЗ \leq СОС + ККЗ$	$90\,149 > 77393 < 211366$	$76578 < 145700 < 318778$
Кризисное состояние	$ЗЗ > СОС + ККЗ$	$77\,393 < 211366$	$145700 < 318\,778$

Из таблицы 2.7 следует, что в 2022 г. строительно-монтажная организация обладала нормальной финансовой устойчивостью.

Однако в 2023г. положение организации ухудшилось, и она стала обладать неустойчивым финансовым положением, которое может привести к нарушению уровня платежеспособности, но при этом сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов.

Далее в таблице 2.8 отразим относительные показатели финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия сферы строительной отрасли, так как именно они дают возможность определить влияние различных факторов на изменение финансового состояния предприятия и оценить его динамику.

Анализ финансовых коэффициентов построен на сравнении их значений с нормальными (базисными) величинами, а также отслеживании их динамики за определенное количество времени.

Таблица 2.8 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «ЮСИ»

Показатель	2021г.	2022г.	2023г.	Нормативное значение
Коэффициентавтономии	0,13	0,17	0,16	$\geq 0,5$
Коэффициентфинансовой устойчивости	0,45	0,61	0,49	0,8-0,9
Коэффициентсоотношениязаемныхисобственныхсредств	6,76	4,85	5,34	≤ 1
Коэффициентобеспеченностисобственнымиисточникамифинансирования	-0,11	-0,22	-0,26	$\geq 0,1$
Коэффициентманевренностисобственныхсредств	1,84	1,70	1,02	0,3-0,6
Коэффициентобеспеченностизапасовизатрат	-0,46	-0,60	-0,57	0,6-0,8

Коэффициент автономии имеет неравномерную динамику на всем анализируемом периоде и не достигает нормативного значения. Коэффициент указывает на то, что в 2023 г. только 16% финансовых средств принадлежат владельцам организации, а остальная часть финансируется внешними кредиторами.

Несоответствие нормативу коэффициента финансовой устойчивости может говорить о возникновении хронической неплатежеспособности организации, а также ее попадании в финансовую зависимость от кредиторов.

Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала также подтверждает высокую степень зависимости от внешних источников финансирования.

Несмотря на то, что значение значительно превышает рекомендуемое значение, для организации его снижение в 2022 г. являлось положительной тенденцией, так как доля заемного капитала снижалась, а доля собственных средств увеличивалась. Однако данную тенденцию развития в 2023 г. ООО «ЮСИ» сохранить не удалось.

Поскольку большая часть заемных средств строительного предприятия

является краткосрочной, коэффициент маневренности собственных средств больше нормативного значения обозначает наличие средств для модернизации производства. Соответственно, в таких условиях организация может успешно развиваться. Отрицательное значение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования в период 2021-2023 гг. говорит о том, что у строительно-монтажного предприятия отсутствуют собственные оборотные средства, при этом формирование оборотных активов и обеспечение текущей деятельности осуществляются за счет заемных средств. В то же время отрицательное значение коэффициента обеспеченности запасов и затрат на всем анализируемом периоде говорит о том, что все собственные средства организации вложены во внеоборотные активы и на запасы ничего не приходится, а это еще раз подчеркивает крайне неустойчивое финансовое положение организации.

По сравнению с ситуацией, имевшей место в 2021 г., к концу 2023 г. значения коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, стали ближе к нормативным значениям, хотя и не достигают его. Однако тенденцию развития этих показателей в целом можно назвать положительной.

Анализ коэффициентов и оценка динамики их изменений позволяет сделать следующие выводы: организация зависима от внешних источников финансирования, неспособна поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

Несмотря на то, что организация работает прибыльно, ликвидность ее активов достаточно низкая. Финансовые затруднения возникают из-за нерационального управления оборотными средствами. Поскольку наблюдается значительное увеличение запасов с 2021 г. по 2023 г., организации необходимо провести инвентаризацию запасов и избавиться от неликвидов. Также необходимо реализовать часть запасов, которая отвлекает из оборота значительные средства. Значительная величина дебиторской задолженности также влияет на показатели финансовой устойчивости. Организации необходимо контролировать состояние расчетов, своевременно выявлять

просроченную дебиторскую задолженность, а также проводить процедуры контроля выставленных счетов.

Для повышения ликвидности необходимо наращивать величину денежных средств, так как необходим оптимальный запас денежной наличности, который позволит обеспечить процесс самофинансирования организации, в том случае, если задерживаются текущие поступления денежных средств от клиентов и контрагентов.

3 Рекомендации по совершенствованию финансового состояния деятельности ООО «ЮгСтройИнтернешнл»

3.1 Мероприятия по улучшению структуры баланса предприятия строительной отрасли

Существующие методики экономического анализа позволяют оценивать уровень платежеспособности организации, не зависимо от формы ее собственности и уровня конкурентоспособной позиции.

Различные авторы и всевозможные источники описывают приемы, позволяющие рассчитать результаты финансово-хозяйственной деятельности, в которой отражается уровень ее ликвидности и финансовой устойчивости и выделен уровень рентабельности основных показателей деятельности.

При меньших затратах получение большего результата иногда олицетворяет повышение экономической эффективности и экономических результатов компании. В данном случае важен ни сам поиск мероприятий по совершенствованию финансовой позиции, а сам процесс, с помощью которого будет оказано влияние на эффективность ее деятельности [24, с.99].

Специфика строительной отрасли заключается в том, что организации имеют значительную величину дебиторской задолженности, которая впоследствии может отрицательно влиять на результаты деятельности организации.

Во-первых, как мы знаем, существуют следующие виды дебиторской задолженности: срочная, просроченная, сомнительная и безнадежная.

При наличии безнадежной дебиторской задолженности организация списывает её на резерв по сомнительным долгам, но при превышении задолженности над резервом, списание происходит на прочие расходы, в результате чего прибыль, которую мы потенциально могли получить, уменьшается. Во-вторых, для анализа эффективности управления активами организации рассматривают срок оборота дебиторской задолженности.

Большая оборачиваемость обеспечивает более быстрый приток денежных средств, что, несомненно, выгодно для организации, потому что она будет способна проводить расчеты с кредиторами быстрее и поддерживать баланс между кредиторской и дебиторской задолженностями.

Согласно вышеизложенному, можно сделать вывод, что компаниям важно организовывать различные мероприятия по улучшению процесса управления дебиторской задолженностью.

Таким образом, необходимо, чтобы в организациях была сформирована хорошая система управления дебиторской задолженностью, позволяющая повышать эффективность расчетов с должниками.

Чтобы достичь оптимизации такого уровня, необходимо в бухгалтерской отчетности на каждую отчетную дату отражать задолженности по каждому дебитору и производить вовремя их опись.

Без сомнения, самой главной целью любого собственника является получение прибыли, а не убытка.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации — это совокупность определённых знаний, с помощью которых производится оценка действительного финансового положения в динамике внутренних и внешних условий, определяются недостатки и принимаются решения по их устранению, выявляются резервы повышения работы предприятия и выполняется регулирование его деятельности на высоком уровне.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации очень важен для представления целостной картины эффективности деятельности компании, анализа факторов, влияющих на данную эффективность и финансовый результат в целом.

Актуальность изучения возникающих вопросов снижения риска вероятности банкротства организаций строительной отрасли заключается в необходимости поиска концепций и моделей, соответствующих российской действительности

ибазирующихсянасовременныхметодах оценки, скорректированныхс точки зрения страновых, отраслевых и специализационных особенностей [7,с.16].

Разработкаобновленнойконцепциипродиктованатем, чтостроительная отрасль не только обладает специфическими особенностями в контексте финансирования, но и базируется на четких регламентах, государственном и техническом контроле, что влияет на оценку вероятного банкротства.Проведенный анализ финансового состояния ООО «ЮгСтройИнтернешнл» на основе бухгалтерской отчетности определил, что в организации ведется неэффективная политика хозяйственной деятельности в период с 2021 по 2023 годы. Это подтверждается результатами аналитического изучения финансовой отчетности, которые напрямую влияют на степень риска возникновения банкротства.

За исследуемый период, несмотря на рост собственного капитала строительной компании, ее финансовое состояние показывает отрицательную динамику.

Главным фактором ухудшения финансового положения организации является изменение структуры пассива баланса в сторону увеличения доли краткосрочных обязательств, а также изменение структуры актива баланса в сторону уменьшения доли высоколиквидных активов.

В связи с исключением степени несостоятельности строительной организации были изучены различные модели оценки угрозы банкротства.

Строительная отрасль объединяет деятельность общестроительных (выполняющихширокийкомплексосновныхвидовстроительныхработ,таких как монтажных, каменных, бетонных, плотничных и других массовых работ) и специализированных организаций (выполняющих лишь один вид или комплекс однородных работ), проектно-изыскательских и научно- исследовательских организаций, предприятий стройиндустрии в составе строительныхобъединений,атакжеорганизаций,выполняющихстроительно-монтажные работы хозяйственным способом.

Спецификаоценкивероятностибанкротствапредприятийстроительной

отрасли должна учитывать ряд отраслевых факторов, прямо или косвенно влияющих на финансовую составляющую оценки [11,с.42]:

- каждая строительная фирма уникальная с точки зрения финансовых потоков, возникающих в результате осуществления строительных работ;
- интегральный показатель приемлемый для крупной строительной фирмы не всегда приемлем для строительной фирмы малого формата;
- в связи с сезонным характером некоторых видов строительных работ объем поступлений и расходов денежных средств имеет четкую отраслевую периодичность;
- строительные работы имеют длительный жизненный цикл от момента разработки проектной документации до сдачи объекта заказчику, что приводит к неадекватности оценки угрозы банкротства на конкретный момент времени (с учетом статичности данных финансовой отчетности);
- длительный жизненный цикл строительства подразумевает продолжительность инвестиционного цикла и резкие колебания показателей ликвидности (в начале строительных работ и после сдачи объекта);
- высокий уровень интегрированности и наличие субподрядных работ в технологически сложных строительных проектах, что предполагает высокий уровень задолженности контрагентов в определённые периоды.

Учитывая вышеизложенное и неординарность бизнес-процессов на предприятиях строительной отрасли можно предположить, что единый подход к оценке вероятности банкротства для всех строительных фирм неприемлем.

В зарубежной экономической литературе предлагается множество методик и математических моделей диагностики вероятности наступления банкротства предприятия.

Для оценки вероятности ООО «ЮгСтройИнтернешнл» будут использованы следующие зарубежные методики [11,с.69]:

- двухфакторная математическая модель Э.Альтмана;
- четырехфакторная модель Лиса («Z-счет»);

— система показателей оценки финансового состояния организации с целью диагностики несостоятельности У. Бивера.

В двухфакторной математической модели Э.Альтмана при оценке вероятности банкротства учитывается только два показателя: коэффициент текущей ликвидности, характеризующий платежеспособность организации и удельный вес заемных средств в пассивах, характеризующий степень зависимости организации от заемного капитала. Расчет оценки по двухфакторной модели Э.Альтмана представлен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Оценка вероятности банкротства ООО «ЮСИ» с использованием двухфакторной модели Э. Альтмана за 2021-2023 гг.

Показатели	2021г.	2022г.	2023г.
1. Величина заемного капитала, тыс. руб.	329151	258469	404304
2. Валюта баланса, тыс. руб.	377189	310639	477732
3. Коэффициент текущей ликвидности (Кп)	1,43	1,74	1,32
4. Коэффициент зависимости (Кз) стр. 1/стр. 2	0,87	0,83	0,85
5. Значение $X = -0,39 + K_p * (-1,07) + K_z * 0,058$	-1,87	-2,20	-1,75
Оценка значений: Если $X > 0,3$, то вероятность банкротства велика; если $-0,3 < X < 0,3$, то вероятность банкротства средняя; если $X < -0,3$, то вероятность банкротства мала	вероятность мала	вероятность мала	вероятность мала

Вероятность банкротства строительного предприятия по оценке двухфакторной модели Э. Альтмана мала за весь анализируемый период, несмотря на высокую зависимость от заемного капитала. Следующая модель оценки - четырехфакторная модель Лиса, в которой факторы-признаки учитывают такие результаты деятельности, как ликвидность, рентабельность и финансовую независимость организации.

Весовые коэффициенты модели: X_1 – доля оборотных активов в общей стоимости имущества, X_2 – рентабельность активов по прибыли от продаж и X_3

– по нераспределенной прибыли, X_4 – коэффициент финансирования.

Расчет и результаты оценки вероятности банкротства ООО «ЮгСтройИнтернешнл» с использованием четырехфакторной модели Лиса представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 - Оценка вероятности банкротства «ЮСИ» по модели Лиса

Показатель	Формула расчета	2021г.	2022г.	2023г.
X_1	Оборотные активы/Валюта баланса	0,79	0,68	0,67
X_2	Прибыль от продаж/Валюта баланса	0,10	0,03	0,19
X_3	Нераспределенная прибыль/Валюта баланса	0,13	0,17	0,15
X_4	Собственный капитал/Заемный капитал	0,15	0,20	0,18
Значение Z	$0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4$	0,07	0,05	0,07
Оценка значений: $Z < 0,037$ - вероятность банкротства высокая; $Z > 0,037$ - вероятность банкротства малая		вероятность малая	вероятность малая	вероятность малая

Как видно из таблицы 3.2, вероятность наступления банкротства ООО «ЮгСтройИнтернешнл» по модели Лиса оценивается как малая с 2021 г. по 2023г., несмотря на то, что на конец 2023г. большинство показателей имеют тенденцию к снижению. Далее перейдем к результатам расчета вероятности банкротства с использованием системы показателей У.Бивера, которые отображает таблица 3.3.

Значение коэффициента У.Бивера, который характеризует размер собственных средств самофинансирования в 2023 г. достиг максимального значения за анализируемый период, что позволило ООО «ЮСИ» выйти из кризисного положения в неустойчивое финансовое положение.

Таблица 3.3 – Оценка вероятности наступления банкротства ООО «ЮСИ» по системе У.Бивера

Показатель	2021г.		2022г.		2023г.	
	Значение	Положение	Значение	Положение	Значение	Положение
Коэффициент У.Бивера	0,10	1год	0,07	1год	0,18	5 лет
Рентабельность активов	0,05	5лет	0,02	1год	0,07	Благоприятно
Финансовый леверидж	0,87	1год	0,83	1год	0,85	1год
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами	-0,11	1год	-0,22	1год	-0,27	1год
Коэффициент текущей ликвидности	1,43	5 лет	1,74	5 лет	1,32	5 лет

Таким образом, в целом, на конец 2023 г. положение организации ООО «ЮгСтройИнтернешнл» можно оценить как неустойчивое, поскольку большинство показателей свидетельствуют о наступлении банкротства предприятия в ближайшие 5 лет.

Полученные результаты оценки вероятности банкротства ООО «ЮСИ» дали неодинаковые результаты.

Для наглядности результаты сведены в общую таблицу 3.4, из которой следует, что большинство моделей оценивают вероятность наступления несостоятельности строительного предприятия, как малую.

Противоположный результат получен лишь по методике У.Бивера – вероятность банкротства очень высокая в 2021-2022 гг. и высокая в 2023 г., поскольку методика основана в большей мере на соотношениях показателей бухгалтерского баланса организации – собственного и заемного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности, а остальные методики основаны

на имущественном положении и финансовом результате.

Таблица 3.4 – Результаты оценки вероятности банкротства ООО «ЮСИ» с использованием зарубежных методик

Модель	Вероятность банкротства предприятия		
	2021г.	2022г.	2023г.
Двухфакторная модель Э.Альтмана	малая	малая	малая
Четырехфакторная модель Лиса	малая	малая	малая
Система показателей У.Бивера	очень высокая	очень высокая	высокая

Поскольку у строительной организации должно быть соответствующее имущество и запасы, структура оценки вероятности наступления банкротства по методике У. Бивера не дает однозначной оценки о положении ООО «ЮСИ», а показывает противоположные результаты.

Для рассматриваемой строительной организации наиболее вероятные результаты дают модели, свидетельствующие о малой или ничтожной вероятности несостоятельности, поскольку данные модели учитывают специфику деятельности данной организации.

Проведем оценку вероятности наступления банкротства ООО «ЮгСтройИнтернешнл» на основе методик зарубежного опыта, учитывая перевод части основных средств на консервацию сроком на 5 месяцев (с ноября по март включительно).

Проанализировав данные приложения, можно сделать следующий вывод – модель Лиса свидетельствует о малой или ничтожной вероятности банкротства ООО «ЮСИ» за 2021- 2023 гг. Учтем, что при консервации части основных средств на 5 месяцев, рассчитанные коэффициенты данной модели имеют положительную динамику развития. Данная тенденция свидетельствует об улучшении финансового состояния и стабильном развитии ООО «ЮгСтройИнтернешнл».

Двухфакторная модель Э. Альтмана и модель диагностики банкротства

предприятия У.Бивера дали аналогичные результаты оценки вероятности несостоятельности ООО «ЮСИ» до консервации и при консервации на 5 месяцев технического оборудования, используемого в производстве общестроительных работ по строительству мостов, надземных автомобильных дорог, тоннелей и подземных дорог. Данный факт указывает на то, что данные модели не дают достоверных результатов вероятности несостоятельности, поскольку они не учитывают специфику производственного процесса данной организации.

Таким образом, перевод части основных средств предприятия, используемой при строительстве мостов, надземных автомобильных дорог, тоннелей и подземных дорог, на консервацию в межсезонный период, позволяет улучшить положение ООО «ЮСИ», а также способствует положительной динамике роста рассчитанных весовых коэффициентов, прогнозирующих вероятность наступления банкротства на основе методик зарубежного опыта.

3.2 Расчет экономического эффекта от предложенных мероприятий

Строительство, являясь одной из самых масштабных отраслей экономики, должно находиться в постоянном эффективном развитии, инструментом достижения чего является инновационная деятельность строительных организаций из-за высокой конкуренции на строительном рынке.

Инновации в строительстве – это различные новшества в строительных технологиях, архитектурно-конструктивных решениях зданий и сооружений, конструкционных и отделочных материалах, методах и инженерных решениях в организации и управлении строительством. В последние годы при строительстве стали активно использовать новые технологии и материалы для того, чтобы удовлетворять запросы рынка. Элементы конструкций сборно – монолитного каркаса дос, которые непосредственно позволяют возводить

многоэтажный дом за несколько месяцев (2 – 4 мес.). Достаточно низкой стоимостью строительства также привлекательна эта технология, но хочется отметить, что далеко не все строительные предприятия ее применяют.

Можно отметить также и тот факт, что достаточно часто эта технология используются полулегально, а качество сборно – монолитного каркаса получается ниже среднего.

В качестве предложения по укреплению финансового состояния и повышения финансовых результатов деятельности ООО «ЮСИ» можно рассмотреть вариант открытия цеха по выпуску сборно-монолитного каркаса для строительства жилья.

Объём производства планируется начать с 45000 м² (в первый год), а затем – увеличить до 150000 м².

Производственные площади ООО «ЮгСтройИнтернешнл» для размещения линии по изготовлению элементов сборно-монолитного каркаса достаточно большие и потребуют 2600 м² и 5200 м².

Рассмотрим предлагаемый технологический процесс производства. Заготовки мерных отрезков из каната К7 для формования ригелей, проволоки ВрП для формования плит перекрытий производятся на линиях заготовки каната и проволоки. Заготовка комплектующих арматурных изделий для ригелей, плит перекрытий, а также для элементов объемных каркасов колонн, производится на серийном оборудовании по стандартной технологии.

Полный технологический цикл изготовления элементов сборно-монолитного каркаса 1 оборот в сутки. В настоящее время в практике российского домостроения наиболее отработаны 6 видов конструктивных схем каркасных зданий:

- связевый каркас межвидового применения 1.020-1/87;
- каркас с безбалочными перекрытиями - «КУБ-2.5»;
- сборно-монолитный каркас межвидового применения с применением плиты-несъемной опалубки 5=6 см (патент № 2107784);

- сборно-монолитный каркас межвидового применения с применением пустотелой плиты;
- монолитный безригельный каркас с шагом 6 метров;
- универсальная архитектурно-строительная система серии Б-1.020.7 (Белорусская).

Для применения в строительстве многоэтажных жилых зданий, общественных и вспомогательных зданий промышленных предприятий предназначен сборно-монолитный каркас. Возможно применение сборно-монолитного каркаса в сейсмических районах, эта возможность обеспечивается неразрезными сборно-монолитными дисками перекрытий и жесткостью соединительного узла. Практически в любые архитектурно-планировочные решения вписывается каркасная система, благодаря универсальному оборудованию для формования элементов каркаса позволяющему изготавливать из различных длин и сечений. Затраты, связанные с реализацией проекта, неравномерно распределены по различным стадиям. Учитывая эту неравномерность, при которой наибольшие затраты совершаются, как правило, на инвестиционной стадии проекта и могут носить невозвратный характер, особое значение в инвестиционном проектировании должно отводиться тщательности проведения работ на начальной, прединвестиционной стадии. Именно поэтому в дальнейшем будет уделено главное внимание методическим аспектам экономического обоснования на стадии разработки проектов. Общая стоимость оборудования для производства элементов сборно-монолитного каркаса составляет 139426 тыс. руб. В течение 4 - 6 месяцев с даты заключения договора и предварительной оплаты, которая составляет 30% от суммы договора производится поставка и монтаж оборудования: $139426 \text{ тыс. руб.} \cdot 0,3 = 41828 \text{ тыс. руб.}$ Автотранспортные услуги по доставке оборудования в ООО «ЮгСтройИнтернешнл» возможны по согласованию сторон силами 3-й стороны - автотранспортного предприятия или самовывоз. В таблице 3.5 отображены результаты

предварительного расчета запаса материалов для организации нового производства.

Таблица 3.5 - Расчет первоначального запаса материалов для организации нового производства ООО «ЮСИ»

Показатели	Количество, т	Цена, руб./т	Стоимость, руб.
Щебень фракционный	1250	1200	1 500 000
Песок	450	440	198 000
Металл (арматура)	137,5	25 000	3 437 500
Цемент М 500	450	10 000	4 500 000
Итого	-	-	9 635 500

Общая величина первоначальных затрат составит:

$$9\,635\,500 + 139\,426 = 9\,774\,926 \text{ тыс. руб.}$$

Финансирование планируется осуществлять за счёт лизингового кредита по договору лизинга с ООО «Лизхолдер», которая сама представляет график лизинговых платежей, исходя из сроков и стоимости оборудования. График лизинговых платежей представлен в таблице 3.6.

Таблица 3.6 - График лизинговых платежей для ООО «ЮСИ», тыс. руб.

Период платежей				
1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
3221,5	36747,4	91106,6	5367,3	6023,6

Проведем анализ эффективности инновационного проекта. Оценка эффективности проекта - это систематический анализ эффективности и результативности, сравнение полученных результатов с установленными целями и стандартами.

Оценка включает в себя обзор различных факторов, таких как цели проекта, финансовая стратегия и сроки. На основании представленных выше расчетах составлен отчет о финансовых результатах инновационного проекта на прогнозный период 5 лет (таблица 3.7).

Таблица 3.7 - Отчет о финансовых результатах ООО «ЮСИ» в период инновационной деятельности, тыс. руб.

Показатели	Период инновационной деятельности				
	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Чистый объем продаж	82113	220213,6	220213,6	220213,6	220213,6
Суммарные прямые издержки	22926	68778	68778	68778	68778
Валовая прибыль	105694	151435,6	151435,6	151435,6	151435,6
Постоянные издержки	30716,3	71115,7	71115,7	71115,7	71115,7
Основные налоги	6,5	3,1	3,1	3,1	3,1
Чистая прибыль	17126	64253,4	64253,4	64253,4	64253,4

Итоговым документом эффективности инновационного проекта является экономический показатель, отражающий движение денежных потоков (таблица 3.8). Следить за денежным потоком (кэш-флоу) так же важно, как за прибылью— это поможет собственнику контролировать, сколько денег имеется у бизнеса, и какую их часть можно безопасно потратить. Кэш-флоу - это дословно «денежный поток», от англ. cashflow. Он показывает реальный объем наличных и денег на счетах компании. Чтобы рассчитать показатель, нужно сложить все поступления денег за выбранный период и вычесть из них уже понесенные затраты [30,с.166].

Таблица 3.8—Денежный поток проекта ООО «ЮСИ», тыс. руб.

Показатели	Период инновационной деятельности					
	0	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Поступления от продаж	0	82 113,0	220213,6	220213,6	220213,6	220213,6
Переменные затраты	0	22 926,0	68 778,0	68 778,0	68 778,0	68 778,0
Постоянные затраты	0	30716,3	71115,7	71115,7	71115,7	71115,7
Лизинговые платежи	0	3221,5	36747,4	91106,6	536,7	602,4
Денежный поток от операционной деятельности	0	9991,6	64256,5	64256,5	64256,5	64256,5

Продолжение таблицы 3.8

Затраты на приобретение активов	139 426,0	0	0	0	0	0
---------------------------------	-----------	---	---	---	---	---

Ставка дисконтирования для инновационного проекта рассчитана по модели WACC, предложенной Шеремет А.Д. [26,с.307]:

$$WACC = k_d * W_d * (1 - T) + k_e * W_e \quad (3.1)$$

где, k_d – стоимость заемного капитала;

W_d – удельный вес долга в структуре капитала;

T – ставка налога на прибыль;

k_e – средняя стоимость собственного капитала;

W_e – удельный вес собственного капитала компании.

Подставим значения в формулу расчета:

$$WACC = 0,19 * 0,672 * (1 - 0,2) + 0,328 * 0 = 0,109 = 10,2 = 10 \%$$

Кроме того для оценки инновационного проекта следует предусмотреть и учесть риски (таблица 3.9).

Таблица 3.9 - Вероятные риски для проекта

Вид риска	Вероятный интервал значений, %
Нестабильность поставок материалов	2
Неустойчивость спроса	2
Уровень и прогнозируемость прибылей	1
Рост цен на сырье	1
Влияние кризиса	2
ИТОГО	8

Ставка дисконтирования для проекта ООО «ЮгСтройИнтернешнл» составит: $D = 8 + 10 = 18 \%$. Чистая приведённая стоимость инновационного проекта рассчитана в таблице 3.10.

Таблица 3.10 - Расчет дисконтированных потоков для проекта ООО «ЮСИ», тыс. руб.

Показатели	Период инновационной деятельности					
	0	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Чистый денежный поток	-35157,5	6770,1	27509,1	-26850,1	63719,8	63654,1
Коэффициент дисконтирования (E = 18 %)	1	0,847	0,718	0,609	0,516	0,437
Дисконтированный доход	-35157,5	5737,4	19756,6	-16341,8	32866,0	27823,8
Чистый дисконтированный поток	-35157,5	-29420,1	-9663,5	-26005,3	6860,7	34684,5

Показатели эффективности инновационного проекта являются одними из ключевых индикаторов, при помощи которых осуществляется стратегическое управление. Для оценки экономической эффективности инвестиционного проекта ООО «ЮСИ» используем показатели:

- чистая текущая стоимость (ЧТС);
- индекс доходности (ИДД);
- внутренняя норма доходности (ВНД);
- срок окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования (Ток).

Как видно из результатов расчета $NPV = 34684,5$ тыс. руб.

Это показатель накопленного дохода за три года с учётом различных рисков (дисконтирования). Чем он выше, тем проект привлекательнее для инвесторов.

Индекс доходности показывает, покроют ли денежные потоки инновационного проекта по производству новых строительных материалов в первоначальные затраты.

$$\text{ИДД} = (34684,5 + 145157,5) : 145157,5 = 1,24$$

В силу того, что для проекта ООО «ЮСИ» индекс доходности выше единицы - это означает, что инвестиции окупятся, т.е. проект эффективен.

$$\text{ВНД} = 18 + \frac{34684,5}{34684,5 - (-22279,7)} * (100 - 18) = 18 + (0,609 * 82) = 67,9 \%$$

Полученное значение внутренней нормы доходности проекта значительно выше ставки дисконтирования. Срок окупаемости меньше 5 лет, что является приемлемым.

$$\text{Ток} = 3 + \frac{26005,3}{32866} = 3,8 \text{ года}$$

Результаты эффективности инновационного проекта для строительного предприятия представлены в таблице 3.11.

Таблица 3.11 - Экономическая эффективность проектановой технологии сборно-монолитного каркаса

Показатели	Значение
Чистый дисконтированный доход (ЧТС), тыс. руб.	34684,5
Внутренняя норма прибыльности (ВНД), %	67,9
Индекс доходности (ИДД), руб.	1,24
Срок окупаемости (Ток), лет	3,8

Таким образом, отчетливо видно, что чистая текущая стоимость проекта составляет 34684,5 тыс. руб., т.е. выше нуля, индекс доходности (1,24 руб.) больше единицы, внутренняя норма прибыльности (67,9 %) больше ставки дисконтирования (18 %). Срок окупаемости (3,8 года) меньше, чем длится проект.

В качестве мероприятия по решению обозначенных проблем была предложена консервация основных средств путем проведения диагностики банкротства предприятия за счет модели Лиса. Рассчитаем экономический эффект от данного мероприятия при условии того, что консервация будет произведена на 12 месяцев.

По согласованию с главным механиком и главным инженером была определена техника, которая на данный момент не используется в производственном процессе из-за того, что нет загрузки производственных мощностей. Была определена норма амортизации в месяц и рассчитана сумма экономии за определенный период. Результаты расчетов представлены в

таблице 3.12, из которой видно, что экономический эффект от внедрения данного мероприятия составит 812 154,4 рубля.

Таблица 3.12 - Расчет экономического эффекта от внедрения мероприятия по консервации объектов основных средств ООО «ЮСИ»

Группамашиниоборудовани ядлястроительства мостов и укладки асфальта (срок полезного использования 7 лет)	Первоначальная стоимость, руб.	Амортизация1 месяц, руб.	Амортизация, год, руб.	Приконсервации01.0 1 по 31.12, руб.
КатокдорожныйДУ-98	593 220,34	7062,15	84745,76	49435,03
Бульдозергусеничный SHANTUISD16	847 457,63	10088,78	121 065,38	70621,47
Автогрейдер	5 932293,39	70622,54	847 470,48	494 357,78
Мини-автогудронатор МАГ(V-4м3)	677 966,10	8071,03	96852,30	56497,18
Экскаваторгусеничный HyundaiN606VB000F145	1 694915,25	20177,56	242 130,75	141 242,94
ИТОГО, руб.		116 022,06	1 392 264,6	812 154,4

Проведенные расчеты свидетельствуют об эффективности проектов улучшения финансового состояния ООО «ЮгСтройИнтернешнл».

Заключение

Сегодня для многих предприятий остаетсяособой и наиболее значимой задача обеспечения стабильного функционирования и поэтому управленческому персоналу в первую очередь необходимо уделять пристальное внимание оценке финансового состояния непосредственно своей организации и, как правило, всех существующих потенциальных конкурентов.

Как это не парадоксально звучит, но именно оценка финансового состояния дает оценку конкурентоспособности любой организации, не зависимо от уровня и специфики ее деятельности делает акцент на деловых связях и оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самой организации и ее партнеров в финансовом и производственном отношении.

С точки зрения теоретических моментов оценки устойчивость включает в себя полное и конечно же эффективное использование всей ресурсной базы предприятия, возможность оплачивать все свои обязательства точно в срок, а так же иметь достаточное количество наличных средств на счетах для полного цикла ведения финансовой деятельности.

После проведенных исследований были сделаны выводы о том, что состояние финансового положения неустойчиво, прослеживается нарушение уровня платежеспособности и ликвидности, неэффективностью использования ресурсной базы, а так же непланомерным размещением оборотных средств.

Проведенный в выпускной квалификационной работе анализ позволил установить, что организация находится в состоянии неплатежеспособности и не может выполнять свои обязательства перед контрагентами.

В ходе исследования достигнута поставленная цель: проведен детальный анализ деятельности ООО «ЮгСтройИнтернешнл» и на основе полученных данных сформулированы рекомендации по улучшению финансового положения строительной компании.

Проведенный анализ финансового состояния ООО «ЮСИ» по данным

2021-2023 гг. позволил сделать ряд выводов: потенциал организации к концу анализируемого периода возрос по сравнению с предыдущим годом. На протяжении всего периода в структуре активов значительное место занимают оборотные активы, что объясняется спецификой строительной отрасли, в структуре пассивов – краткосрочные обязательства. Доли этих разделов баланса превышают на конец 2023 г. значение в 65% и 50%, соответственно.

Валюта баланса снизилась с 2021 г. по 2022 г. на 66 550 тыс. руб. за счет значительного снижения дебиторской и кредиторской задолженности, что нельзя назвать отрицательным явлением. Однако, на конец 2023 г. валюта баланса увеличилась на 167 093 тыс. руб., по сравнению с предыдущим годом, за счет увеличения денежных средств и запасов – в активах, и значительного увеличения кредиторской задолженности – в пассивах.

В 2023 г. произошло повышение эффективности основной деятельности организации, поскольку в абсолютном выражении выручка увеличилась больше, чем себестоимость, и увеличилась валовая прибыль на 105 694 тыс. руб. В 2023 г. произошло увеличение чистой прибыли на 17 126 тыс. руб.

Баланс не является абсолютно ликвидным, поскольку не выполняются условия абсолютной ликвидности, у организации наблюдается нехватка наиболее ликвидных активов на покрытие срочных обязательств.

Анализ показателей платежеспособности указывает на отсутствие риска неплатежеспособности организации в 2023 г. в случае непредвиденных обстоятельств, так как коэффициент абсолютной ликвидности достиг нормативного значения.

Наряду с этим общий коэффициент платежеспособности, коэффициент текущей ликвидности, доля оборотных средств в активах также удовлетворяют нормативным значениям. Высокую степень зависимости организации от внешних источников подтверждают относительные показатели, дополняющие оценку финансовой устойчивости. Показатели не удовлетворяют нормативам, в 2023 г. только 16% всех финансовых средств принадлежат владельцам

организации, остальные же финансируются внешними кредиторами.

На конец 2023 г. показатели имеют отрицательную динамику по сравнению с 2022 г., это ухудшило положение организации с нормальной финансовой устойчивостью до неустойчивого финансового положения. Однако, по сравнению с ситуацией, имевшей место в 2021 г., к концу 2023 г. значения коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, стали ближе к нормативным значениям, хотя и не достигают его. Однако тенденцию развития этих показателей в целом можно назвать положительной.

Оценка рентабельности деятельности ООО «ЮгСтройИнтернешнл» показала, что все показатели рентабельности в 2023 г. увеличились. Рост рентабельности продаж свидетельствует о том, что организация получает больше прибыли с каждого рубля, полученного за выполнение работ и услуг, и отдача от средств, вложенных в имущество организации, увеличивается.

Оценка риска несостоятельности предприятия сферы строительной отрасли на основе методик зарубежного опыта показала следующие результаты – модели разделены на две группы.

Первая – ориентирована на доходы и прибыль, а также на имущественное положение организации и свидетельствует о низкой вероятности банкротства предприятия. К первой группе относятся: двухфакторная модель Э.Альтмана и модель Лиса [8, с. 100].

Вторая группа – ориентирована на соотношении заемных и собственных средств и на соотношении дебиторской и кредиторской задолженности, и указывает на высокий риск несостоятельности ООО «ЮСИ». Она включает в себя модель У.Бивера.

Однако, модель, указывающая на высокий риск несостоятельности не учитывает специфику производственной деятельности строительной отрасли, поэтому полученные оценки не характеризуют достоверно финансовое положение ООО «ЮгСтройИнтернешнл». Оценка риска несостоятельности свидетельствует о минимальной вероятности банкротства предприятия.

На основании полученных выводов, можно порекомендовать следующие меры по улучшению финансового состояния и предотвращению риска наступления банкротства ООО «ЮСИ»:

- 1) анализировать состав запасов на наличие неиспользуемых запасов в деятельности и по контрактам, и принять меры по их реализации;
- 2) сдавать в аренду малоиспользуемое оборудование и имущество для повышения эффективности использования основных средств;
- 3) переводить на консервацию основные средства, используемые сезонно, а именно машины и оборудование, на период более 3-х месяцев, что позволит снизить амортизацию и себестоимость продаж, и, как следствие, будет способствовать увеличению прибыли и показателей рентабельности организации.

Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий показал следующее: чистая текущая стоимость от инновационного проекта применения новой технологии сборно-монолитного каркаса составит 34684,5 тыс. руб., индекс доходности в свою очередь определен как 1,24 руб., что больше единицы, внутренняя норма прибыльности составит 67,9 %, т.е. больше ставки дисконтирования, а срок окупаемости составит 3,8 года. Всё это свидетельствует об эффективности предложения, направленного на усовершенствования технологии строительной деятельности, а, значит и финансового состояния ООО «ЮСИ».

Расчет эффективности от консервации основных средств сроком на 5 месяцев определил экономию в размере 812 154,4 рублей, когда основное оборудование по строительству дорог и тоннелей не используется.

Таким образом, предложенные мероприятия являются выгодными для ООО «ЮгСтройИнтернешнл» и позволят ему улучшить финансовое состояние и предотвратить риск банкротства.

Список литературы

1. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): учеб. для бакалавров. - М.: Дашков и К, 2020. - 292 с.
2. Абрютин, М.С., Грачев, А.В. Финансовый анализ: учеб. - М.: ДИС НГАЭиУ, 2020. - 328 с.
3. Баканов, М.И. Анализ хозяйственной деятельности в строительной отрасли: учеб. / М.И. Баканов. - М.: Экономика, 2021. - 352 с.
4. Балабанов, И.Т. Экономическая теория. - М.: ИНФРА, 2020. - 662 с.
5. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. - М.: Дашков и К, 2021. - 372 с.
6. Вахрушина, М.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие. - М.: Вузовский учебник, 2020. - 461 с.
7. Васин, С.А. Финансовая диагностика банкротств строительных компаний. - М.: Сферум, 2022. - 197 с.
8. Вылегжанина, Е.В. Финансовые риски предприятия и способы их минимизации. - СПб.: Питерский вестник, 2023. - 456 с.
9. Гавриленко, В.А. Гавриленко, В.В. Финансовый анализ предприятия: учеб. - М.: ЭКСМО, 2021. - 507 с.
10. Ефимова, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. пособие. - М.: Наука, 2022. - 519 с.
11. Казакова, В.А. Анализ угрозы банкротства предприятия по зарубежным методикам. - М.: Экономика и бизнес, 2023. - 299 с.
12. Ковалев, В.В. Экономика организации строительной отрасли. - М.: Спектр, 2022. - 780 с.
13. Кирокосян, М.А. Инструменты оценки финансовой устойчивости предприятия. - М.: Мысль, 2022. - 514 с.
14. Кане, М.М., Иванова, Б.В. Стратегия финансового развития предприятия. - М.: Фонд знаний, 2020. - 673 с.
15. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2020. - 471 с.

16. Негашев, Е.В., Петровская, М.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности строительных организаций в современных условиях - М.: КноРус, 2022. - 280 с.
17. Павловская, А.В. Финансовый анализ предприятия: учеб.- М.: Мысль, 2020. - 270 с.
18. Сергеева, А.П. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. - М.: ИНФРА-М, 2022. - 308 с.
19. Сапожникова, Н.Г. Методика проведения анализа технологии производства. – М. Наука, 2020.- 607 с.
20. Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. - М.: ИНФРА-М, 2021. - 316 с.
21. Степанов, В. И. Финансовый анализ предприятия: учеб. - М.: КноРус, 2020. - 408 с.
22. Сафронов, Н.А. Экономика организации (предприятия): учеб. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2022. - 256 с.
23. Финансовый анализ: учеб. пособие под ред. Клишевич, Н.Б. - М.: Проспект, 2021. - 414 с.
24. Шеремет, А.Д. Экономика организации. – М.: Феникс, 2020. - 382 с.
25. Шаркова, А.В. Экономика организации: учеб. для бакалавров. - М.: Дашков и К, 2022. - 220 с.
26. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности. - М.: ИНФРА-М, 2022. - 416 с.
27. Шеремет А.Д., Ковалев В.В., Шуляк П.М. Методика финансового анализа. - М.: Инфра- М, 2021. - 256 с.
28. Экономика строительной отрасли: учеб. для академического бакалавриата / Е.В. Будрина и др. – М.: Юрайт, 2021. – 365 с.
29. Экономический анализ предприятия / под ред. Рохиманова, С.С. – М. ЕИИИИФРА-М, 2020. - 297 с.
30. Экономика: учеб. / под ред. Ень, Н.И. – М.: Спектр, 2023. – 607 с.

Приложение