

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Южно-Уральский государственный университет»
(национальный исследовательский университет)
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Прикладная экономика»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, генеральный директор
ООО «Капиталстрой»

_____ И. Я. Казанцев
_____ 2019 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой,
д.э.н., доцент

_____ Т.А.Худякова
_____ 2019 г.

Оценка финансового состояния строительной
организации и разработка рекомендаций по его улучшению
на примере ООО «Капиталстрой»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ– 38.03.02.2019.062.ПЗ ВКР

Руководитель работы,
к.э.н., доцент

_____ Е.М. Матвийшина
_____ 2019г.

Автор работы,
студент группы ЭУ-454

_____ В.О. Долгих
_____ 2019г.

Нормоконтролер,
старший преподаватель

_____ М.Г.Трубеева
_____ 2019 г

Челябинск 2019

АННОТАЦИЯ

Долгих В.О. Оценка финансового состояния строительной организации и разработка мероприятий по его улучшению на примере ООО «Капиталстрой». – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-454, ПЭ, 2019, 92 с., 17 ил., 24 табл., библиогр. список – 75 наим., 4 приложения, 11 л. раздаточного материала ф. А4.

Объект работы – строительная организация ООО «Капиталстрой».

Цель работы – разработать рекомендации, направленные на улучшение финансового состояния ООО «Капиталстрой».

В работе проведена оценка финансового состояния строительной организации с учетом особенностей отрасли. По результатам работы предложены мероприятия по улучшению финансового состояния организации с целью сокращения обязательств ООО «Капиталстрой».

Результаты работы имеют практическую значимость и могут быть использованы в деятельности ООО «Капиталстрой».

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПО ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ.....	6
1.1 Понятие финансового состояния организаций и его характеристика в современных условиях.....	6
1.2 Методы оценки финансового состояния: отечественные и зарубежные подходы.....	14
1.3 Оценка финансового состояния строительной организации.....	22
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «КАПИТАЛСТРОЙ»..	32
2.1 Краткая характеристика организации.....	32
2.2 Оценка финансового состояния организации.....	35
2.3 Расчет финансовых коэффициентов	52
3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «КАПИТАЛСТРОЙ».....	63
3.1 Разработка предложений по совершенствованию финансовой деятельности ООО «Капиталстрой».....	63
3.2 Оценка эффективности предложенных рекомендаций.....	67
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	76
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	79
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	86
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс.....	86
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах.....	89
ПРИЛОЖЕНИЕ В. План здания (1этаж).....	90
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. ABC-анализ материалов на складе.....	91

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Выбор данной темы выпускной квалификационной работы был обусловлен её актуальностью в настоящее время. На современном этапе развития в строительстве в России важным является вопрос об особенностях ведения финансовой деятельности строительных предприятий. В основном оценка финансового состояния предполагает анализ основных финансовых показателей и коэффициентов. Немало важно, при их расчете следовать не общепринятым значениям, а значениям, соответствующим именно в отрасли строительства. На данный период времени существуют множество исследований по выявлению нормативных значений финансовых коэффициентов по строительной отрасли. Именно оценка финансового состояния с учетом вида деятельности будет являться одним из важнейших составляющих экономического благополучия предприятия и позволит улучшить не только текущую деятельность, способность рассчитываться по своим обязательствам, но и увеличит экономический потенциал предприятия.

Цель работы – разработать рекомендации, направленные на улучшение финансового состояния ООО «Капиталстрой».

Задачи работы:

- раскрыть теоретико-методологические основы оценки финансового состояния строительной организации;
- провести оценку финансового состояния ООО «Капиталстрой»;
- разработать предложения по улучшению финансового состояния предприятия;
- провести оценку предложенных рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «Капиталстрой».

Объект работы – строительная организация ООО «Капиталстрой».

Предмет работы – финансовое состояние ООО «Капиталстрой».

Результаты работы рекомендуется использовать с целью улучшения финансового состояния ООО «Капиталстрой».

1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПО ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Понятие финансового состояния организаций и его характеристика в современных условиях

В современном мире любая коммерческая организация не сможет просуществовать без анализа своей деятельности, то есть оценки её финансового состояния.

Каждое управленческое решение руководства организаций должны быть основано на точной оценке финансового состояния и финансовых возможностей организации. Проведение данной процедуры позволяет оценить результаты проведенной деятельности, спрогнозировать дальнейшее развития финансового потенциала предприятия и выявить проблемы, существующие в организации[45]. Следовательно, можно сказать, что при принятии управленческих решений основным составляющим является оценка финансового состояния организаций.

В настоящее время не существует единой трактовки понятия «финансовое состояние организации». У каждого финансового аналитика или специалиста существуют свое определение данного понятия и свои методы проведения оценки финансового состояния. Авторы различных методик оценки финансового состояния используют в профессиональной терминологии понятие «финансовое состояние», но конкретного определения данного понятия не дают [17]. Далее исследуем некоторые характеристики финансового состояния по мнению различных авторов.

«Финансово-кредитный энциклопедический словарь» трактует финансовое состояние как «совокупность экономических и финансовых показателей, характеризующих способность предприятия к устойчивому развитию, в т.ч. к выполнению им финансовых обязательств» [67]. По мнению Буровой О.Н. данное определение не учитывает некоторые нюансы [15].

1. Нельзя согласиться с тем, что финансовое состояние является экономическими и финансовыми показателями, так как оно является результатом уже рас-

считанных показателей как показатели ликвидности, коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости и прочих. Другими словами данные показатели и коэффициенты являются измерителями, которые дают оценку финансовому состоянию организации.

2. Также в трактовке определения говорится о совокупности финансовых показателей, но не поясняется, какое именно количество показателей входит в данную совокупность, и по какому принципу показатели будут отбираться в неё.

Н.А. Виноградская рассматривает финансовое положение предприятия как синоним финансового состояния предприятия. Она указывает, что «финансовое положение предприятия – комплексное понятие, характеризующееся системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Финансовое положение – это результат взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия, определяемый всей совокупностью производственно-хозяйственных факторов» [17].

Шеремет А. Д. и Негашев Е. В. в своей книге характеризуют финансовое состояние как структуру актива и пассива в бухгалтерском балансе [74]. Однако они не учли тот факт, что структура бухгалтерского баланса не отражает в полной мере реальную оценку финансового состояния организации. Это связано с тем, что при анализе баланса не учитываются такие основные показатели как выручка от реализации и себестоимость, которые отражены в отчете о финансовых результатах. [61]. При оценке финансового состояния организации также необходимо учитывать и различные финансовые коэффициенты, например, коэффициенты рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости и прочие.

Ефимова О. В. в своих трудах подчеркивает, что проведение анализа финансового состояния преследует две основные цели получение информации о способности создавать добавленную стоимость и формирование информации об имущественном и финансовом состоянии, то есть об обеспечении источниками получения прибыли [26].

В диссертации О.Н. Буровой финансовое состояние представляет собой размещение и использование средств предприятия, обусловленные 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, особенно оборотных средств [15].

Савицкая Г. В. утверждает, что финансовое состояние характеризуется системой показателей, отражающих способность субъекта финансировать свою деятельность и своевременно рассчитываться по своим обязательствам [50]. Однако Савицкая никак не рассматривает тот факт, что оценка финансового состояния влечет за собой не только оценку финансовых составляющую организации и оценку её возможностей расплачиваться по своим обязательствам, но и результат деятельности организации, который выражается в качестве прибыли.

Согласно Гражданскому кодексу основной целью коммерческой организации является извлечение прибыли [1]. Способность извлекать прибыль можно отнести к понятию «рентабельность». Но прибыль – не единственный показатель, необходимый для полной оценки финансового состояния организации. Следовательно, нужно учитывать и другие финансовые показатели при оценке финансового состояния, которые отражают различные финансовые результаты.

Непосредственно результаты оценки финансового состояния организации имеют влияние в принятии управленческих решений, как для внутренних, так и для внешних пользователей. Каждый из них несет свою заинтересованность в проведении оценке финансового состояния, которая у каждой из группы различается в зависимости от того, что именно им необходимо узнать и для чего именно им необходимо его проведение [33].

В связи с тем, что в финансовой практике в настоящее время существуют множество различных методик для оценки финансового состояния, лишь малая часть которых учитывает отраслевые особенности организации, пользователи по результатам проведенной оценки получают информацию, которая либо не несёт для них определенного интереса, либо оценивается по общепринятым нормати-

вам. Такие ситуации приводит к трудностям при принятии управленческих решений в деятельности организации [59]. Таким образом, необходимо конкретизировать направленность оценки финансового состояния организаций в зависимости от интересов разных групп пользователей при его оценке [48].

Так, к примеру, по результатам проведения оценки финансового состояния административный отдел выстраивает стратегию, как благополучно развить финансово-хозяйственную деятельность предприятия, финансовый (экономический) отдел – как оперативно управлять финансовыми ресурсами и потоками, маркетинговый отдел – как выстроить объективную картину деятельности организации, но и организаций-конкурентов. Производственный отдел рассматривает возможности для стабильного функционирования производства [11,23].

Необходимо учитывать и тот факт, что оценка финансового состояния организации вызывает интерес не только у внутренних источников, но и у внешних, например, у инвесторов, банковских организаторов и прочих. Для инвесторов оценка финансового состояния укажет на прибыльность вложенных ими инвестиций. Банки и различные кредиторы смогут оценить возможность предприятия рассчитываться по своим обязательствам и процентам по ним. Государство же оценивает не только величину пополнения бюджета налоговыми выплатами, но уровень занятости населения на данном предприятии и дальнейшее развитие экономики в целом [11,23].

Собственники (учредители) предприятия по результатам оценке финансового состояния организации не только прогнозируют увеличение получаемой прибыли, но и выстраивают стратегию в долгосрочной перспективе для изменения своей деятельности в лучшую сторону, а также продумывают вариант для освоения новых рынков с целью расширения объемов реализации [24].

В зависимости от интереса и целей проведения оценки финансового состояния организации, в первую очередь будут анализироваться такие показатели, как [39]:

– коэффициенты ликвидности, которые отражают способность организации своевременно рассчитываться по своим обязательствам;

- коэффициенты финансовой устойчивости, которые характеризуют финансовую независимость организации от внешних источников финансирования;
- показатели рентабельности, которые показывают способность организации извлекать прибыль из каждого ресурса;
- вероятность банкротства по итогам осуществления своей деятельности.

В отечественной и зарубежной финансовой практике существует различные подходы к определению понятий ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности, вероятности банкротства.

Согласно определению, данному Ковалевым В.В., под ликвидностью предприятия понимают «...наличие у него оборотных средств в количестве, теоретически достаточном для полного погашения краткосрочных обязательств даже с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами» [34].

Так, согласно энциклопедическому словарю экономики и права, ликвидность – это способность банка обеспечить своевременное погашение своих обязательств, то есть степень соответствия активов и пассивов банка по объемам и срокам [38].

В общем смысле оценка ликвидности предполагает способность организации покрывать свои обязательства имеющимися активами, у которых сроки превращения в деньги соответствуют срокам погашения своих обязательств [27].

По мнению Е.Ю. Петрова финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, при котором доходы предприятия стабильно превышают его расходы, оно гарантированно обеспечено собственными средствами, на предприятии постоянно расширяется производственный процесс [47].

Под финансовой устойчивостью следует понимать способность организаций своевременно расплачиваться по счетам за свои внеоборотные и оборотные активы в целях обеспечения непрерывного производственного процесса, в большей мере, за счет собственных источников финансирования [27]. Количественную оценку финансовой устойчивости следует давать с позиции структуры источников средств.

Касательно понятия «рентабельность» большинство авторов единогласны в своем мнении, что рентабельность характеризует прибыльность или доходность организации. Так, к примеру, Н. П. Любушиным определяется рентабельность как относительный показатель, определяющий размер прибыли, приходящейся на один рубль используемых ресурсов [39].

А.Д. Шеремет определяет рентабельность как «основной показатель эффективности хозяйственной деятельности» [73]. Он характеризует показатели рентабельности как относительные показатели финансовых результатов, полученных предприятием за отчетный период. Согласно его трактовке определения экономического содержания показателей рентабельности сводится к прибыльности деятельности предприятия [73].

Показатели рентабельности являются относительными показателями, при расчете которых прибыль сопоставляется с различными статьями, которые характеризуют организацию с одной из двух сторон – ресурсы или совокупный доход в виде выручки, полученной от осуществления определенной деятельности [32].

В зарубежной и российской экономической литературе рассматривается множество различных моделей, связанных с диагностикой вероятности банкротства [27]. Одной из самой популярной считается модель вероятности банкротства Альтмана. В каждой из модели анализу подвергаются разные показатели и коэффициенты финансовой деятельности организации. Оценка банкротства прогнозирует дальнейшее существование организации и предполагает, сможет ли организация продолжать свою деятельность [72].

Таким образом, финансовое состояние характеризует совокупность результатов таких показателей как ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность и вероятность банкротства [72]. Также финансовое состояние организации предполагает возможность организации создавать необходимые условия для получения прибыли, своевременного погашения своих обязательств с целью предотвращения кассовых разрывов, обеспечения финансовой устойчивости и независимости.

В основе управления финансовым состоянием организации лежит финансовый анализ. Анализ финансового состояния организаций является важнейшей функцией для управления финансовыми потоками и ресурсами. При проведении финансового анализа в первую очередь нужно учитывать обеспеченность организации необходимыми средствами для покрытия своих потребностей с целью предотвращения кассовых разрывов. Как отмечает доктор экономических наук. Ковалев В. В., «...принятию любого управленческого решения должно предшествовать определенное аналитическое его обоснование» [33].

Цель проведения финансового анализа – исследование текущего финансового состояния организации и прогнозирования его на последующие периоды.

Согласно Приказу ФСФО РФ от 23.01.2001 № 16 "Об утверждении "Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций" целью анализа финансового состояния организаций является получение объективной оценки их платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности, эффективности деятельности организации [6].

Согласно Федеральному закону от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» анализ финансового состояния должника проводится в целях определения достаточности принадлежащего должнику имущества для покрытия расходов в деле о банкротстве, в том числе расходов на выплату вознаграждения арбитражным управляющим, а также в целях определения возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника [3].

Объектом анализа могут выступать как отдельные организации, так и совокупность организаций различных видов экономической деятельности [12].

Также объектом могут выступать различные инвестиционные проекты, по которым необходимо посчитать не только эффективность, но и финансовые показатели.

К предмету анализа относятся различные показатели функционирования организации, которые определяют её финансовое состояние [12].

Так, предметом финансового анализа может выступить бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за необходимые отчетные периоды, а также различные документы и отчёта управленческого учёта.

На рисунке 1 представлена схема этапов проведения финансового анализа предприятия.



Рисунок 1 – Этапы проведения финансового анализа

Профессор, д. э. н. Ефимова О. В. в книге «Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений» подчеркивает способность финансового анализа оценить [26]:

- финансовое состояние организаций и риски, которые могут существенно ухудшить это состояние в будущем;
- достаточность средств для осуществления текущей и инвестиционной деятельности;
- потребность в источниках финансирования деятельности организаций;
- способность к сохранению и увеличению капитала организаций;
- обоснованность политики распределения и использования прибыли;
- эффективность инвестиционных и финансовых решений.

Информационной базой финансового анализа является финансовая отчетность, которая может быть как основной, т.е. представленной в виде годовой, полугодовой и квартальной отчетности (Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых ре-

зультатах), так и дополнительной, представленной другими формами финансовой и статистической отчетности, а также данными управленческого учета [68].

Каждый элемент информационной базы важен при проведении анализа. Основой для расчета системы показателей, характеризующих финансовое состояние организаций, являются данные бухгалтерской и статистической отчетности. Для анализа информации используются данные бухгалтерской отчетности за определенный отчетный период, прежде всего бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств [4].

Характеристика, преимущества и недостатки существующих методик анализа финансового состояния организаций приведена во 2-ой главе диссертационного исследования.

1.2 Методы оценки финансового состояния: отечественные и зарубежные подходы

Как уже было сказано выше, принятие управленческих решений напрямую зависит от оценки финансового состояния организаций. В зависимости от реальности полученных результатов проведенного финансового анализа, напрямую будут зависеть краткосрочные и долгосрочные перспективы развития организаций.

В целях обеспечения необходимого качества результатов финансового анализа, важно подробно рассмотреть существующие методики, выделить их преимущества и недостатки для дальнейшего учета при составлении рекомендаций по совершенствованию методологии оценки финансового состояния организаций.

Согласно Постановлению «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» от 25 июня 2003 г. № 367. Согласно нему финансовый анализ проводится на основании коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности должника и показатели, используемые для их расчета, рассчитанные поквартально не менее чем за 2-летний период, предшествующий возбуждению производства по делу о несостоятельности (банкротстве), а

также за период проведения процедур банкротства в отношении должника, и динамика их изменения [5].

Как было отмечено ранее, в нормативной практике финансовый анализ направлен на выявление платежеспособности организации и, соответственно, данные методики не учитывают различия организаций ни по типу юридического лица, ни по виду экономической деятельности, а также не учитывает влияние различных факторов [20].

Для оценки финансового состояния организации в соответствии с методикой Федеральной службы государственной статистики России (2002 год) необходимо проанализировать устойчивость, а также платежеспособность и эффективность производства.

Анализ финансового состояния деятельности организации состоит из следующих этапов [41].

1. Анализ имущества организаций и источников его формирования.
2. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости.
3. Анализ финансовых результатов организаций, эффективности использования активов и источников их формирования.
4. Оценка финансового состояния организаций.

На крайнем этапе в зависимости от значения показателя в отчетном году и оценки динамики показателей дается характеристика финансового состояния («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»).

Рассмотрим методики исследования финансового состояния организация, разработанные экономистами – практиками.

А.Д. Шеремет, считает, что сравнительные балансы показывают структуру финансового состояния, посредством, объединенных в группы расчетов, которые почти всегда исследуются аналитиками при ознакомлении с балансом [74]. Поэтому его методика оценки финансового состояния организации предполагает расчет динамики и структуры абсолютных и относительных показателей. Так в его методику включается [74]:

- анализ структуры активов и пассивов;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности организации;
- анализ платежеспособности организации;
- анализ движения денежных средств.

Также Шеремет А. Д. выделяет следующие методы анализа финансового состояния организации: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный.

Преимуществом методики Шеремета А.Д является то, что при оценки финансового состояния анализируются все формы бухгалтерской отчетности организации. Отрицательной стороной данной методики, является отсутствие диагностики вероятности банкротства и прогноза финансовой деятельности.

Согласно методике проведения оценки финансового состояния коммерческих организаций, отраженной в работе Ефимовой О. В., выделяются следующие основные этапы финансового анализа [25,26].

1. Предварительная оценка, включающая оценку надежности информации, чтение информации и общую экономическую интерпретацию показателей бухгалтерского баланса. На данном этапе необходимо оценить риск, связанный с использованием имеющейся информации, сделать общие выводы относительно основных показателей, характеризующих величину оборотных и внеоборотных активов, собственного и заемного капитала, выявить основные тенденции поведения показателей, наметить направления детализации (углубления) анализа.

2. Экспресс анализ текущего финансового состояния, основанный на расчете финансовых коэффициентов, интерпретация полученных результатов.

3. Углубленный анализ с привлечением необходимой внутренней и внешней информации. Прогнозный анализ основных финансовых показателей.

4. Прогнозный анализ основных финансовых показателей с учетом принимаемых решений и оценка на этой основе финансовой устойчивости.

Кроме того, Ефимова О. В. выделяет, как наиболее частый прием анализа, расчет финансовых коэффициентов, направленный на исследование ликвидности и текущей платежеспособности, деловой активности и оборачиваемости средств, финансовой структуры и долгосрочной платежеспособности, эффективности бизнеса, активности на рынке ценных бумаг [25].

Наиболее точное представление о финансовом состоянии организации можно получить на основе использования разработанной Жилкиной А. Н., так как её методика включает в себя три способа проведения оценки финансового состояния: графический, табличный и коэффициентный [27,68].

Благодаря графическому способу можно провести анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности, анализ вероятности банкротства и анализ финансовых результатов.

Табличный способ поможет в проведении анализа финансовой устойчивости, анализа ликвидности, анализа вероятности банкротства и общего анализа бухгалтерской отчетности.

Коэффициентный способ же предполагает расчет коэффициентов финансового состояния и коэффициентов финансовых результатов.

Савицкая Г. В. считает, что практика финансового анализа выработала следующие основные методы проведения оценки финансового состояния [50]:

- 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. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущих периодах, а следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ;

– анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязей показателей;

– сравнительный (пространственный) анализ – это как внутривозвратное сравнение по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственное сравнение показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными;

– факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результирующий показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т.е. заключающимся в раздроблении результирующего показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяют в общий результирующий показатель.

Следует отметить и зарубежные методики проведения оценки финансового состояния организации. Одним из наиболее употребляемых на практике является системный метод анализа финансовой отчетности корпораций «Дюпон» (The Du Pont System of Analysis). Основопологающим данного метода является определение основных соотношений по данным бухгалтерской отчетности, получение представления о развитии компании во времени, и выделение основных направлений углубленного изучения деятельности компании [62].

Системный метод Дюпон предполагает расчет трех моделей [62]:

– двухфакторная модель, которая учитывает чистую прибыль и среднюю стоимость активов организации;

– трехфакторная модель, которая рассчитывает как произведение рентабельности продаж, коэффициента оборачиваемости активов и коэффициента капитализации;

– пятифакторная модель основывается на коэффициентах налогового и процентного бремени, рентабельности продаж организации, коэффициента оборачиваемости активов и коэффициента капитализации.

Бригхем в своем труде «Финансовый менеджмент» утверждает, что обоснованное прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия можно сделать, основываясь на значениях коэффициентов ликвидности, платежеспособности, деловой активности, прибыльности и рыночной стоимости [14].

Однако, несмотря на то, что финансовые коэффициенты, являясь относительными показателями, не учитывается влияние инфляции, не всегда могут объективно охарактеризовать финансовое состояние организации, в особенности малой.

В США обычно применяется правило шести «си», с помощью которого проводится оценка надежности потенциального заемщика [11]:

- характер заемщика (character) – степень ответственности заемщика и готовность (желание) погасить кредит, кредитная история заемщика, особенности его поведения;

- финансовые возможности (capacity) – оценка финансового положения заемщика, коэффициентов ликвидности, динамики статей баланса и финансовых показателей;

- капитал (capital) – оценка капитала и имущества заемщика, соотношения заемных и собственных средств, качества активов;

- обеспечение (collateral) – оценка обеспечения, которое может быть предоставлено по кредиту и его ликвидности;

- общие условия (conditions) – общие экономические условия в стране, мире, отрасли, в которой действует заемщик, и прогноз их изменений на срок кредита, тенденции развития рынка и изменения уровня спроса на продукцию заемщика;

- контроль (control) – прогнозирование потока денежных средств заемщика на весь период кредитования.

Данная методика включает все основные методики американских компаний-заемщиков, которые не всегда возможно использовать в России. Например, в России не используется показатель репутации заемщика, который имеет определенное нормативное значение и рейтинговую шкалу. Также в условиях нестабильно-

сти экономики сомнительным оказывается параметр экономической конъюнктуры и его числовое выражение.

Методика анализа финансового состояния предприятия в Великобритании очень близка к российской системе и основывается на изучении двух групп учетных коэффициентов.

К первой группе относятся коэффициенты, которые отражают эффективность деятельности предприятия относительно объема продаж и инвестированных в него средств (коэффициенты прибыльности), а также другие коэффициенты по эффективности использования ресурсов организации (коэффициенты эффективности).

Вторая группа включает в себя:

- коэффициенты, которые показывают, насколько быстро инвестированные деньги совершают кругооборот и возвращаются в виде денежных средств (коэффициенты деловой активности);

- коэффициенты, которые помогают оценить возможность компании выполнять свои текущие обязательства (коэффициенты ликвидности);

- коэффициенты, которые показывают соотношение между долей владельца и долями других лиц в финансировании компании (коэффициенты финансовой зависимости).

В книге «Принципы корпоративных финансов» Брейли Р. обращает свое внимание на оценку структуры капитала, долгосрочных обязательств с позиции крупных организаций [13]. Недостатком данный метода является то, что анализ проводится по бухгалтерскому балансу, который не отражает реальную деятельность организации. Также метод рассчитан на оценку финансового состояния крупных организаций, что не позволяет использовать его в малых организациях.

Из зарубежных методик известны также модели вероятности банкротств Альтмана, Фулмера, которые позволяют спрогнозировать степень банкротства организации. Также существуют и отечественные методики вычисления вероятности банкротства. Например, модель Зайцевой, Сайфулина. Каждая из моделей имеют

свои уравнения, по которым проводится диагностика вероятности банкротства. Зачастую подобные модели имеют не одно уравнению, а несколько, где оцениваются от трех до семи факторов (финансовых показателей и коэффициентов).

Исследовав различные отечественные и зарубежные методики можно сказать, что оценка финансового состояния предполагает проведение анализа деятельности предприятия по определенным направлениям. Эти направления отличаются в отечественной практике и зарубежном опыте, что представлено на рисунке 2 [19].



Рисунок 2 – Направления финансового анализа

Изучив отечественные и зарубежные методики проведения оценки финансового состояния организации, можно сделать вывод, что ни одна из них не является универсальной, так как в них не учитывается отраслевые особенности и, соответственно, оценка дается по общепринятым нормативным значениям. Их различия проявляется не только в количестве используемых показателей и структуре анализа, но и в финансовых коэффициентах и их нормативных значениях.

Преимуществами зарубежных методик является их конкретность в количественном составе показателей и интерпретации их результатов. Отечественная методика требует приведения к единой системе, уменьшения количества анализируемых показателей и разработке нормативных значений с учетом деятельности предприятий. При этом необходимо отобрать те показатели, которые имеют наибольшую содержательность и значимость.

1.3 Методика оценки финансового состояния организации

По результатам анализа отечественных и зарубежных методик следует, что не стоит применять лишь одну методику при оценке финансового состояния организации. Для полного анализа финансового состояния необходимо использовать различные способы оценки, что позволит получить более подробный результат о финансовом состоянии и разработать правильные способы его улучшения.

В случае данной выпускной квалификационной работы будут рассмотрены горизонтальный и вертикальный анализы, анализ ликвидности, анализ рентабельности, анализ финансовой устойчивости и оценка вероятности банкротства организации с учетом отрасли строительства.

Для начала необходимо провести горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Данный анализ не зависит от отрасли предприятия.

Горизонтальный и вертикальный анализ позволяет визуально показать изменения статей финансовой отчетности и их структуру, что позволяет не только отследить влияние отдельных статей на финансовые результаты, но и благодаря анализу структуры сравнивать свою деятельность с деятельностью других организаций [50].

Источниками аналитической информации горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса организации является сам баланс а точнее его разделы и статьи.

При горизонтальном анализе проводится изучение абсолютных показателей за несколько отчетных периодов, которые сравниваются друг с другом, тем самым вычисляются темпы их изменения и какие именно показатели повлияли на это.

Проведение горизонтального анализа подразумевает построение таблиц, в которых рассчитываются не только абсолютные показатели, но и относительные. Подобные вычисления позволяют дать оценку финансовому состоянию организации и составить прогнозы на последующую её деятельность.

Также благодаря горизонтальному анализу можно понять, какие статьи баланса необходимо увеличить, а какие сократить, чтобы в дальнейшем коэффициенты оценки финансового состояния были в диапазоне нормативных значений с корректировкой на отрасль организации.

Темп роста показателей рассчитывает как разница между показателями текущего периода и предыдущего периода.

Темп прироста рассчитывается по формуле (1).

$$T_n = \frac{P_m - P_n}{P_n} * 100\%, \quad (1)$$

где P_T – темп роста в текущем отчетном периоде;

P_n – темп роста в предыдущем отчетном периоде.

Несмотря на тот факт, что горизонтальный анализ может дать обширную оценку финансовой деятельности организации, он не учитывает внешние экономические воздействия на деятельность организации, например, инфляцию [50]. В таком случае данные горизонтального анализа можно использовать, например, для сравнения деятельности нескольких организаций в условиях инфляции.

Вертикальный же анализ позволяет определить структуру бухгалтерского баланса, что позволяет отследить, какие именно статьи влияют на изменения итоговых показателей и валюты баланса. Тем самым вертикальный анализ позволяет дать более объективную оценку деятельности организации нежели, чем горизонтальный анализ.

Проведение вертикального анализа подразумевает, что у каждой статьи баланса имеется свой удельный вес, который в сумме с остальными дает целое значение. Так, например, можно определить структуру капитала и выяснить, какие именно средства, заемные или собственные, являются основополагающими в деятельности организации.

Так же, как и при горизонтальном анализе, для проведения вертикального анализа необходимо наличие данных за несколько отчетных периодов, чтобы можно было дать более конкретную оценку финансового состояния [72].

Основным преимуществом вертикального анализа можно выделить возможность сравнивать результаты анализа со структурой другой организации в одной отрасли. То есть можно определить необходимую структуру баланса для улучшения своей деятельности [9].

При оценке финансового состояния организации с целью краткосрочной перспективы, в первую очередь, исследуются показатели ликвидности – сможет ли организация своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Под ликвидностью организации понимается наличие у него оборотных средств в количестве, теоретически достаточном для полного погашения краткосрочных обязательств даже с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами [34]. Другими словами, это способность какого-либо актива конвертироваться в денежные средства за определенный период времени. Чем короче данный период, тем выше ликвидность данного вида активов.

В настоящее время при оценке ликвидности используются более активно коэффициенты ликвидности, которые подразумевают относительные значения, так как позволяют дать более конкретную оценку в изменении значений.

Оценка ликвидности предполагает расчет таких показателей, как коэффициент текущей ликвидности, быстрой ликвидности и абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{тг}}$) дает общую оценку ликвидности предприятия, показывая, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств).

Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{\text{лб}}$) аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу оборотных активов, когда в расчете не учитывается наименее ликвидная их часть – производственные запасы.

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{\text{ла}}$) является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. Он показывает, какая часть краткосрочных за-

емных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств.

В таблице 3 представлены формы расчета коэффициентов ликвидности с указанием их нормативных значений по отрасли строительства [21].

Таблица 1 – Формулы расчета коэффициентов ликвидности

Коэффициент	Формула	Нормативное значение
Коэффициент текущей ликвидности ($K_{лт}$)	$K_{лт} = \frac{OA}{KO},$ где OA – оборотные активы; KO – краткосрочные обязательства.	1,12-2,8
Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{лб}$)	$K_{лб} = \frac{(ДС + ДЗ + КФВ)}{КО},$ где ДС – денежные средства; ДЗ – дебиторская задолженность; КФВ – краткосрочные финансовые вложения.	0,46-1
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ла}$)	$K_{ла} = \frac{ДС + КФВ}{КО}$	0,2-1,2

Коэффициенты ликвидности более важны на начальных стадиях формирования организации. В дальнейшем же данные коэффициенты лучше рассчитывать по данным управленческого учета, чтобы дать более реальную оценку ликвидности, и сравнивать с нормативными значениями в зависимости от отрасли организации. Также хотелось бы отметить, что «оценку ликвидности нужно проводить осмысленно; например, если величина собственных оборотных средств отрицательна, то финансовое положение предприятия в краткосрочной перспективе рассматривается как неблагоприятное, при этом расчет коэффициентов ликвидности уже не имеет смысла» [23].

При определении ликвидности необходимо также определить и финансовую устойчивость организации. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам её финансово-хозяйственной деятельности. Для определения финансовой устойчивости для строительной организации принято исполь-

зовать коэффициентный метод, в который входит расчет следующий коэффициент.

1. Коэффициент финансового левериджа ($K_{фл}$) рассчитывается по формуле (2).

$$K_{фл} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (2)$$

где ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Этот коэффициент отражает отношение всех обязательств организации, займов, кредиторской задолженности к собственному капиталу и показывает, сколько заемных средств привлекла организация на 1 руб. вложенных собственных средств. Нормативный показатель находится в диапазоне 0,5-1.

2. Коэффициент финансовой независимости ($K_{фн}$) определяет долю концентрации собственного капитала в общей сумме капитала. Чем выше этот показатель, тем более устойчиво финансовое состояние предприятия. Нормативное значение коэффициента больше 0,5 [40]. Вычисляется по формуле (3).

$$K_{фн} = \frac{СК}{ВБ}, \quad (3)$$

где ВБ – валюта баланса.

3. Коэффициент маневренности (K_m) показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Чем выше доля этих средств, тем больше у предприятия возможность для маневрирования своими средствами. Согласно нормативу в строительной отрасли значение коэффициента находится в диапазоне от 0 до 1 [21]. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможностей финансового маневра у предприятия.

Коэффициент маневренности рассчитывается по формуле (4).

$$K_m = \frac{СОС}{СК}, \quad (4)$$

где СОС – собственные оборотные средства.

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_{coc}) показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников и не нуждаются в привлечении заемных. Для строительной отрасли при показателе ниже значения 0 структура баланса признается неудовлетворительной, а организация неплатежеспособной [21]. Более высокая величина показателя свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации, о её возможности проводить независимую финансовую политику. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается по формуле (5).

$$K_{coc} = \frac{COC}{OA}, \quad (5)$$

где OA – оборотные активы.

5. Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами (K_o) показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. Нормативное значение коэффициента находится в диапазоне от 0,6 до 0,8. Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами определяется по формуле (6).

$$K_o = \frac{COC}{З}, \quad (6)$$

где З – запасы.

При оценке финансового состояния предприятия также необходимо проводить анализ рентабельности, который показывает, насколько деятельность предприятия за отчетный период была прибыльной и эффективной. Оценка рентабельности также показывает, какие именно показатели более прибыльны.

В строительстве наиболее часто применяется понятие «уровень рентабельности» (R_y), которое показывает, сколько предприятие получает прибыли с каждого рубля себестоимости [40]. Другими словами данный показатель называется рентабельность продукции. Уровень рентабельности рассчитывается по формуле (7):

$$R_y = \frac{\Pi}{C} * 100\%, \quad (7)$$

где Π – прибыль до налогообложения;

C – сметная стоимость или себестоимость.

Если C – сметная стоимость, тогда показатель означает рентабельность строительной организации, если C – себестоимость, то показатель означает рентабельность выполненных строительного-монтажных работ [40].

При анализе финансового состояния предприятия используются и другие виды рентабельности рассчитываются следующие показатели.

1. Рентабельность активов (R_a) характеризует экономическую рентабельность всего используемого на предприятии капитала, т.е. суммы собственных и заемных средств, отдачу, которая приходится на рубль активов. Рассчитывается по формуле (8).

$$R_a = \frac{\text{ЧП}}{A} * 100\%, \quad (8)$$

где A – актив баланса.

2. Рентабельность собственного капитала ($R_{ск}$) характеризует эффективность собственного капитала предприятия, насколько успешно он используется. Увеличение этого показателя соответствует цели роста прибыли предприятия. Рассчитывается по формуле (9).

$$R_{ск} = \frac{\text{ЧП}}{СК} * 100\%, \quad (9)$$

3. Рентабельность продаж ($R_{пр}$) показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции и рассчитывается по формуле (10).

$$R_{пр} = \frac{\text{ЧП}}{B} * 100\%, \quad (10)$$

где B – выручка от реализации.

Различают несколько степеней рентабельности[40]:

- нерентабельный – отсутствие прибыли;
- низкорентабельный – предприятие имеет прибыль, но не имеет чистой прибыли. При существующей системе налогообложения к таким предприятиям можно отнести предприятия имеющие уровень рентабельности менее 8%.

– среднерентабельный – предприятия с уровнем рентабельности от 10 до 20 процентов.

– высокорентабельные – строительные предприятия с уровнем рентабельности более 20%.

Существует множество различных моделей определения вероятности банкротства предприятий. Однако исследование Федоровой Е.А. в 2015 году показало, что самой высокой точностью прогноза банкротства компаний для отрасли строительство обладает модель Фулмера (с точностью 70,5%), не смотря на то, что данная модель не получила широкого признания у экономистов [65]. Формула определения вероятности банкротства по модель Фулмера имеет следующий вид [63]:

$$\begin{aligned} Z = & 5,528*X1 + 0,212*X2 + 0,073*X3 + \\ & + 1,270*X4 - 0,120*X5 + 2,335*X6 + 0,575*X7 + \\ & + 1,083*X8 + 0,894*X9 - 6,075 \end{aligned} \quad (11)$$

где X1 – отношение нераспределенной прибыли и валюты баланса;

X2 – отношение выручка от реализации и валюты баланса;

X3 – отношение прибыли до налогообложения и собственного капитала;

X4 – отношение денежного потока и обязательств;

X5 – отношение долгосрочных обязательств и валюты баланса;

X6 – отношение краткосрочных обязательств и совокупных активов;

X7 – материальные активы;

X8 – отношение оборотных активов и обязательств;

X9 – сумма прибыли до налогообложения и отношения процентов к уплате и выплаченных процентов.

Исследование Федоровой Е.А., Довженко С.Е., Федорова Ф.Ю. показало, что изначальное нормативное значение модели Фулмера является общим для всех отраслей, поэтому ими было выявлено нормативное значения для отрасли строительства. Если при расчете формулы показатель меньше -3.396, то вероятность банкротства высока, если больше, то низкая [64].

Однако стоит учитывать и тот факт, что модель Фулмера была разработана на примерах американских компаний. Поэтому необходимо и рассматривать при оценке финансового состояния и отечественные модели вероятности банкротства предприятий. Например, модель Зайцевой, даже не смотря на то, что исследование Федоровой Е.А. показало, что данная модель невысокую точность прогноза (с вероятностью около 50%) [65].

Модель О.П. Зайцевой для оценки риска банкротства предприятия имеет вид:

$$K = 0,25 * X1 + 0,1 * X2 + 0,2 * X3 + 0,25 * X4 + 0,1 * X5 + 0,1 * X6, \quad (12)$$

где $X1$ – отношение чистого убытка и собственному капиталу;

$X2$ – отношение кредиторской и дебиторской задолженности;

$X3$ – соотношение краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов;

$X4$ – отношение чистого убытка к объёму реализации этой продукции;

$X5$ – отношение заемного капитала к собственному;

$X6$ – отношение общей величины активов предприятия (валюты баланса) к выручке.

Для определения вероятности банкротства необходимо сравнить фактическое значение ($K_{\text{факт}}$) с нормативным значением ($K_{\text{норм}}$). Фактическое значение рассчитывается по формуле (13).

$$K_{\text{факт}} = 0,25 * 0 + 0,1 * 1 + 0,2 * 7 + 0,25 * 0 + 0,1 * 0,7 + 0,1 * X6_{\text{нз}} \quad (13)$$

где $X6_{\text{нз}}$ – отношение общей величины активов предприятия (валюты баланса) к выручке в предыдущем году.

Если фактический коэффициент больше нормативного, то крайне высока вероятность наступления банкротства предприятия, а если меньше – вероятность банкротства незначительна.

В следующей главе проведем оценку финансового состояния ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг. по данным бухгалтерской отчетности.

Выводы по первому разделу

Каждое управленческое решение руководства организаций должны быть основано на точной оценке финансового состояния и финансовых возможностей организации. Проведение данной процедуры позволяет оценить результаты проведенной деятельности, спрогнозировать дальнейшее развития финансового потенциала предприятия и выявить проблемы, существующие в организации. Следовательно, можно сказать, что при принятии управленческих решений основным составляющим является оценка финансового состояния организаций.

На современном этапе развития в строительства в России важным является вопрос об особенностях ведения финансовой деятельности строительных предприятий. В основном оценка финансового состояния предполагает анализ основных финансовых показателей и коэффициентов. Немало важно, при их расчете следовать не общепринятым значениям, а значениям, соответствующим именно в отрасли строительства.

Именно оценка финансовым состоянием с учетом вида деятельности будет являться одним из важнейших составляющих экономического благополучия предприятия и позволит улучшить не только текущую деятельность, способность рассчитываться по своим обязательствам, но и увеличит экономический потенциал предприятия.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1 Краткая характеристика ООО «Капиталстрой»

Общество с Ограниченной Ответственностью «Капиталстрой» (сокращенно ООО «Капиталстрой») – предприятие, существующее на рынке более 11 лет и осуществляющее свою деятельность в соответствии с Уставом и законодательными актами.

Основным видом деятельности предприятия является строительство автомобильных дорог и автомагистралей, также у организации имеется 14 дополнительных видов деятельности. Соответственно, большую часть выручки от реализации своей деятельности ООО «Капиталстрой» получает за счет участия в тендерных торгах на строительство автомобильных дорог и автомагистралей, а точнее при победе в них.

На данном этапе развития ООО «Капиталстрой» участвует в тендерных торгах посредством Интернета. Существует специализированные электронные площадки, где свои предложения размещают государственные и коммерческие организации, а также федеральные площадки для публикации государственных заказов.

В течение последних трёх лет экономической деятельности предприятие успешно участвовало в 11 тендерных торгах на строительство автомобильных дорог. Также в течение этого периода была заключено 14 государственных контрактов.

Богатый опыт и надежное качество выполнения работ позволяют предприятию удерживать хорошие позиции в рейтингах по Челябинской области в сфере дорожного строительства. Так, по объему выручки за год в данной отрасли ООО «Капиталстрой» занимает 4 место, а по стоимости бизнеса – 8 место.

На протяжении длительного времени осуществления своей деятельности предприятие смогло привлечь постоянных заказчиков, основными из которых являются АО «ЮУКЖСИ» и Управление капитального строительства Администрации города Челябинска.

На рисунке 3 представлены заказчики, с которыми были заключены контракты на протяжении 2016-2018 гг., а также непосредственно количество заключенных контрактов с ними.



Рисунок 3 – Количество заключенных контрактов за 2016-2018 гг., шт.

ООО «Капиталстрой» работает по Общей системы налогообложения, которая подразумевает уплату следующих налогов [2].

1. Налог на прибыль организации по ставке 20%.
2. Налог на добавленную стоимость по ставке 20%.
3. Налог на имущество организации по ставке 2,2%.

Основным видом деятельности предприятия является строительство автомобильных дорог и автомагистралей, что подразумевает также содержание автомобильных дорог и искусственных сооружений на них, их ремонт и реконструкцию, приготовление смесей для дорожных работ, проектно-сметные работы, общестроительные работы и прочее.

Наличие большого опыта работы в сфере дорожного строительства, успешного участия в тендерных торгах, а также профессионализм сотрудников предприятия, позволяет сделать вывод о правильно сформулированных установках на осуществление предпринимательской деятельности. Основными задачами предприятия являются:

- использование достоверной информации при проектировании проектов, участвующих в тендерных торгах;
- модернизация техники и технологического оборудования для осуществления дорожного строительства;
- повышение эффективности участия в тендерных торгах;
- соответствие необходимым стандартам по строительству автомобильных дорог и автомагистралей.

ООО «Капиталстрой» зарекомендовало себя как надежных поставщик на рынке дорожного строительства. Данное достижение предприятия связано не только с поставкой качественных сырья и материалов, необходимых для строительства дорог, но и с наличием на предприятия высококвалифицированных сотрудников. Так, на предприятии работают 87 сотрудников, больше половины из которых являются производственными рабочими.

С учетом того, что предприятие может работать сразу над несколькими заказами или проектами целесообразно использовать матричную структуру управление предприятием. Данная структура позволяет реализовывать сразу несколько заказов, что положительно влияет на финансовые результаты деятельности предприятия. Наглядный пример матричной структуры продемонстрирован на рисунке 4.

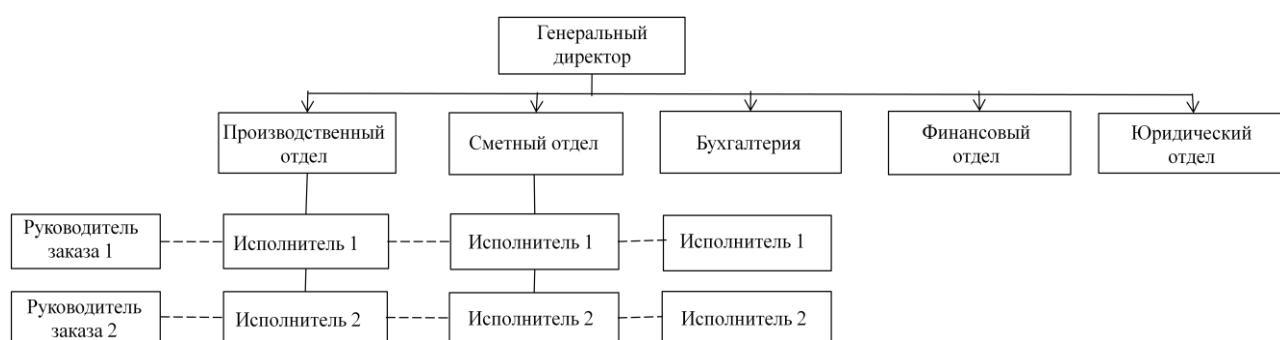


Рисунок 4 – Организационная структура ООО «Капиталстрой»

Производственный отдел состоит из производственных рабочих и их непосредственного руководителя. Главной задачей данного отдела является проведение производственных работ по строительству автомобильных работ, а именно

подготовка земельного участка к проведению необходимых работ, грунтовка дорога, асфальтирование и тому подобное.

Сметный отдел занимается составлением смет по проектам, где рассчитываются реальные затраты на проведение дорожного строительства. Также сметный отдел отвечает за участие в тендерных торгах. В данной ситуации главной задачей отдела является составления оптимальной сметной документации, необходимой для участия в тендерах, а также поиск более выгодных поставщиков и материалов для заказчиков, что увеличивает возможность выигрыша в тендере.

Бухгалтерия занимается организацией бухгалтерского и налогового учета, а именно производит бухгалтерские расчеты, расчеты по оплате труда сотрудникам, рассчитывает и производит уплату налогов в бюджет и внебюджетные фонды, составляет бухгалтерскую и налоговую отчетность в соответствии с российским законодательством.

Юридический отдел, в первую очередь, занимается соблюдением проведения деятельности на предприятии в соответствии с российским законодательством. Также проверке на соответствие подлежат различные контрагенты, которые сотрудничают с предприятием. Данные мероприятия способствуют проведению успешной предпринимательской деятельности и устраняют возможность нарушения российского законодательства.

2.2 Оценка финансово-хозяйственного состояния предприятия

Проведем анализ финансово-хозяйственного состояния ООО «Капиталстрой» по данным бухгалтерской отчетности за 2015-2017 гг., что позволит сделать вывод относительно перспектив развития организации и эффективности управления оборотными активами и запасами в частности.

Информационную основу для проведения анализа финансово-хозяйственного состояния составили данные бухгалтерской отчетности ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.: форма №1 «Бухгалтерский баланс» (приложение А), форма №2 «Отчет о финансовых результатах» (приложение Б).

Оценка динамики активов и пассивов организации проводилась посредством методов горизонтального и вертикального анализа. С помощью горизонтального анализа проведем расчет абсолютных и относительных отклонений. С помощью вертикального анализа рассчитаем долю (удельный вес) каждого показателя в активе и пассиве бухгалтерского баланса ООО «Капиталстрой».

Результаты оценки динамики активов ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг. представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Оценка динамики активов ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение, тыс. руб.		Изменение 2016-2017 гг.		Значение, тыс. руб.		Изменение 2017-2018 гг.	
	на конец 2016 года	на конец 2017 года	+/-, тыс. руб.	прирост, %	на конец 2018 года	+/-, тыс. руб.	прирост, %	
I. Внеоборотные активы, в т.ч.:								
основные средства	10 903	33 438	22 535	206,69	32 338	-1 100	-3,29	
Итого по разделу I	10 903	33 438	22 535	206,69	32 338	-1 100	-3,29	
II. Оборотные активы, в т.ч.:								
запасы	7 632	34 144	26 512	347,38	63 080	28 936	84,75	
налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	4 860	11 903	7 043	144,92	15 569	3 666	30,8	
дебиторская задолженность	111 574	41 071	-70 503	-63,19	58 114	17 043	41,5	
финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	7 290	18 582	11 292	154,9	14 113	-4 469	-24,05	
денежные средства и их эквиваленты	745	22 399	21 654	2 906,58	2 347	-20 052	-89,52	
Прочие оборотные активы	69	0	-69	-100,00	0	0	0	
Итого по разделу II	132 170	128 099	-4 071	-3,08	153 223	25 124	19,61	
БАЛАНС	143 073	161 537	18 464	12,91	185 561	24 024	14,87	

На конец 2017 года валюта баланса по сравнению на конец 2016 г. увеличилась в абсолютном выражении на 18 454 тысяч рублей и на 12,91% в относительном выражении. Данное изменение является положительным, так как на рас-

ширение финансово – хозяйственной деятельности предприятия повлияло увеличение статей оборотных активов. Денежные средства и их эквиваленты увеличились на 21 654 тысяч рублей в абсолютном выражении или 2 906,58% в относительном выражении, а также произошел значительный рост в запаса – повышение значения на 26 512 тысяч рублей в абсолютном выражении и на 347,38% в относительном. Данное увеличение характеризует финансовую активность предприятия, отсутствующую в предыдущем периоде, где валюта баланса на 78% состояла из дебиторской задолженности. Также произошел прирост во внеоборотных активах, а именно в основных средствах, которые возросли на 206,69% по сравнению с 2016 годом. Из чего можно сделать вывод, что предприятие вело активную финансовую деятельность и прибегало к краткосрочным вложениям в высоколиквидные активы.

Увеличение валюты баланса произошло и на конец 2018 года – на 24 024 тысяч рублей в абсолютном выражении и на 14,87% в относительном. Данная ситуация была вызвана повышением значений в оборотных активах, а именно запасы и кредиторская задолженность. Рост запасов произошел на 28 936 тысяч рублей в абсолютном выражении, а прирост их составил 84,75%, что может и положительно, и отрицательно повлиять на деятельность предприятия. Если с ростом запасов увеличился и объем продаж, то это говорит об успешной деятельности предприятия, что может быть связано с заключением большего количества государственных контрактов, увеличением доли выигрышей при участии в тендерах и прочее. Если же при росте запасов объем продаж не увеличился, то данная ситуация говорит о затоваривании склада, что приводит к снижению оборачиваемости и платежеспособности предприятия.

Также в росте валюты баланса на конец 2018 года важную роль сыграло и повышение дебиторской задолженности на 17 043 тысяч рублей в абсолютном выражении и на 41,5% в относительном. Данное повышение тоже несет двойкий характер. Во-первых, увеличение дебиторской задолженности отрицательно может повлиять на деятельность организации, если это связано с выбором не плате-

жеспособных заказчиков, которые не в состоянии рассчитываться по своим обязательствам в ранее обговоренный срок. Во-вторых, данный рост может быть вызван увеличением объемом продаж, что вероятнее всего в связи с увеличением запасов в данном отчетном периоде.

Представим наглядно динамику валюты баланса за данные периоды в разрезе внеоборотных и оборотных активов на рисунке 5.

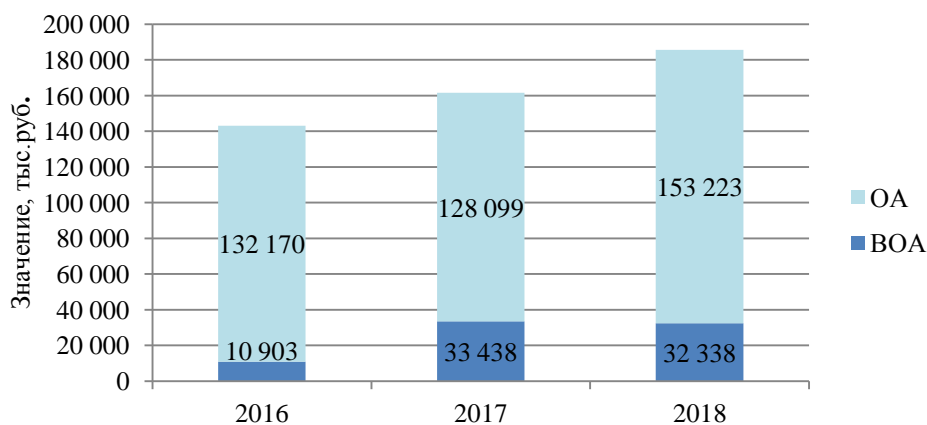


Рисунок 5 – Динамика валюты баланса за 2016-2018 гг., тыс.руб.

Валюта баланса отражает имущественную «силу» предприятия, следовательно, чем больше валюта баланса, тем надежнее предприятие. По данным рисунка 2 мы можем судить о положительной динамике, так как на протяжении данных отчетных периодов оборотные активы возрастают, что способствует мобилизации активов и ускорению их оборачиваемости. Незначительное снижение внеоборотных активов свидетельствует о начислении амортизации на основные средства. В целом, можно судить об успешной предпринимательской деятельности предприятия.

Не стоит также забыть о том, что валюта баланса непосредственно связана с уровнем инфляции. Вне зависимости от темпа прироста валюты баланса его увеличение может негативно отражаться на деятельности предприятия. При условии, что уровень инфляции ниже, чем показатель темпа прироста валюты баланса, можно говорить об увеличении имущества предприятия. Если же уровень инфляции выше темпа прироста валюты баланса, то можно сделать вывод о снижении

роста имущества предприятия. Таким образом, при проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности нужно учитывать инфляцию за 2016-2018 гг.

Наглядно рассмотрим соотношение темпа прироста валюты баланса с уровнем инфляции за 2017-2018 гг. на рисунке 6.

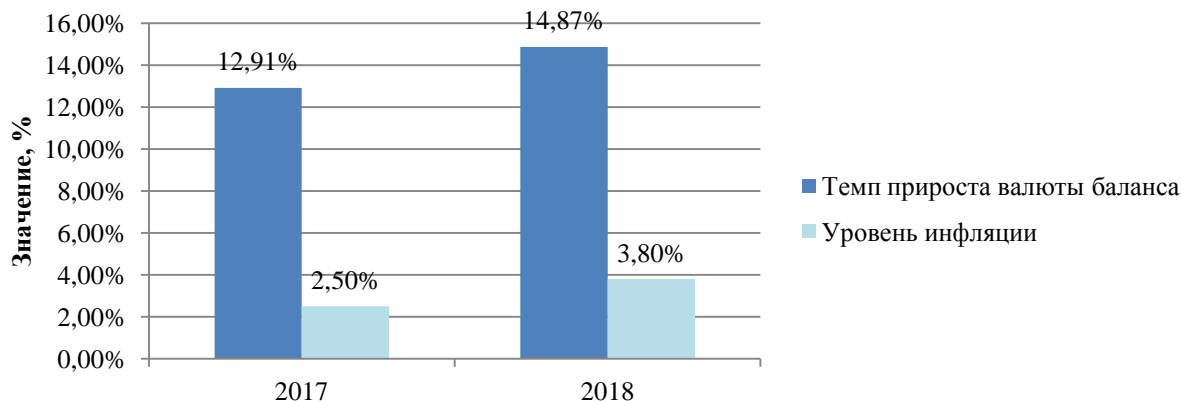


Рисунок 6 – Соотношение темпа прироста валюты баланса с уровнем инфляции за 2017-2018 гг.

По результатам рисунка 6 можно сделать вывод о том, что темп прироста валюты баланса за 2017-2018 гг. превышает уровень инфляции соответствующего года, что характеризует предприятия с положительной стороны и говорит о росте его имущества. В 2017 году темп прироста валюты баланса превышает уровень инфляции на 10,41%, а в 2018 году – на 11,07%. Также можно дать положительную оценку деятельности предприятия по причине того, что с каждым годом постепенно увеличивается разница между темпом прироста валюты баланса и уровнем инфляции.

В 2017 году повысилась стоимость внеоборотных активов на 25535 тысяч рублей в абсолютном выражении и на 206,69% в относительном. Так как к внеоборотным активам ООО «Капиталстрой» относятся только основные средства, то можно сделать вывод об усовершенствовании производственных мощностей на предприятии с целью улучшения качества предоставляемых услуг и работ. Однако в следующей году стоимость основных средств снизилась на 1100 тысяч рублей, что говорит о списании амортизационных начислений.

Оборотные активы ООО «Капиталстрой» на конец 2017 снизились 4 071 тысяч рублей в абсолютном выражении и на 3,08% в относительном. Снижение оборотных активов – негативная ситуация в деятельности предприятия, так как можно судить о снижении деятельности предприятия. Но данный спад вызван уменьшением дебиторской задолженности, а значит, заказчики смогли в большей мере ответить по своим долговым обязательствам. На конец 2018 года стоимость оборотных активов возрастает. Дебиторская задолженность увеличилась на 41,5% в сравнении с 2017 годом, что может быть связано с ростом запасов на 28 936 тысяч рублей или 84,75%. Рост данных показателей может быть взаимосвязанным и свидетельствовать об увеличении объемов продаж и расширении деятельности в 2018 году.

Наглядно представим на рисунке 7 изменение стоимости оборотных активов ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

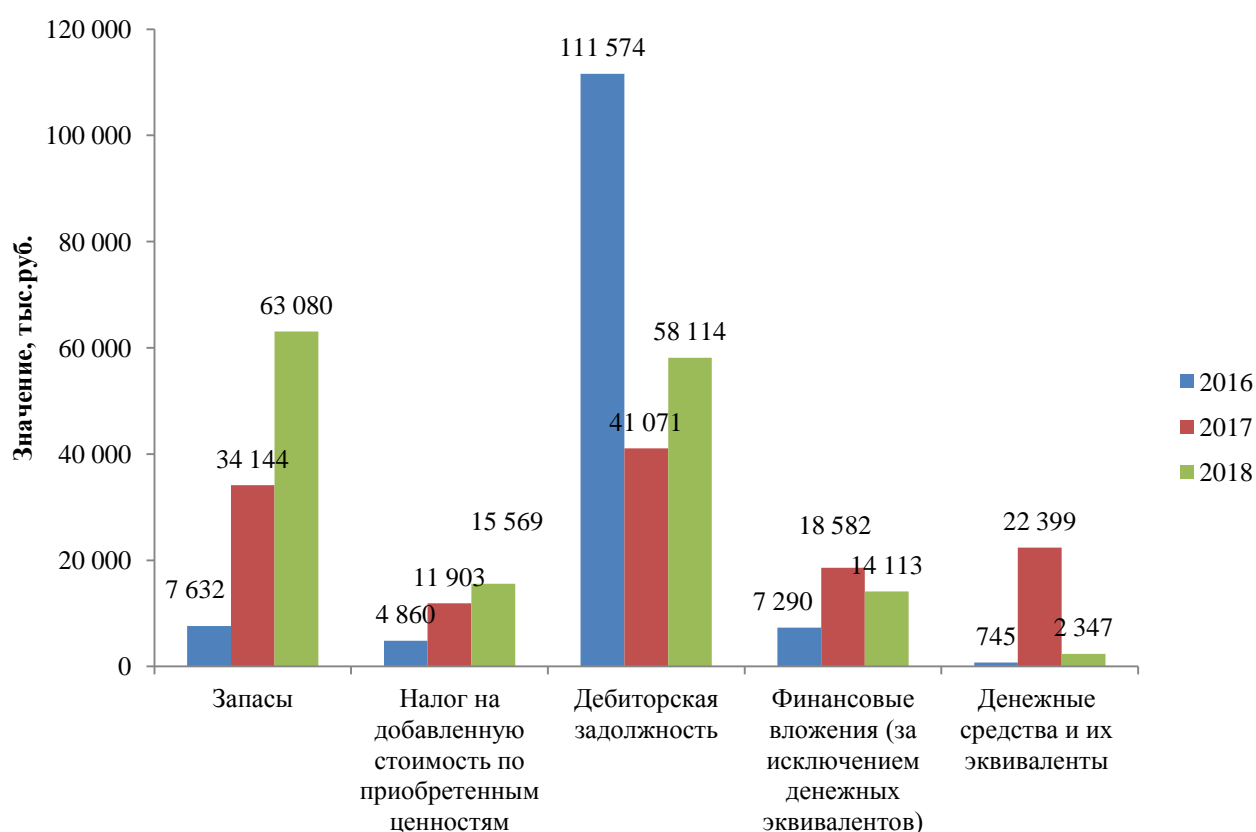


Рисунок 7 – Обеспеченность ООО «Капиталстрой» оборотными и внеоборотными активами в 2016-2018 гг.

Проанализируем структуру активов организации. Результаты данной оценки представим в таблице 3.

Таблица 3 – Оценка структуры активов ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

Показатель	Удельный вес, %		
	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2018
I. Внеоборотные активы, в т.ч.:	7,62	20,70	17,43
основные средства	7,62	20,70	17,43
II. Оборотные активы, в т.ч.:	92,38	79,30	82,57
запасы	5,33	21,14	33,99
налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	3,40	7,37	8,39
дебиторская задолженность	77,98	25,43	31,32
финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	5,10	11,50	7,61
денежные средства и их эквиваленты	0,52	13,87	1,26
прочие оборотные активы	0,05	0,00	0,00
Итого Актив	100	100	100

Графически изменение удельного веса внеоборотных и оборотных активов ООО «Капиталстрой» на конец 2016-2018 гг. представим на рисунке 8.

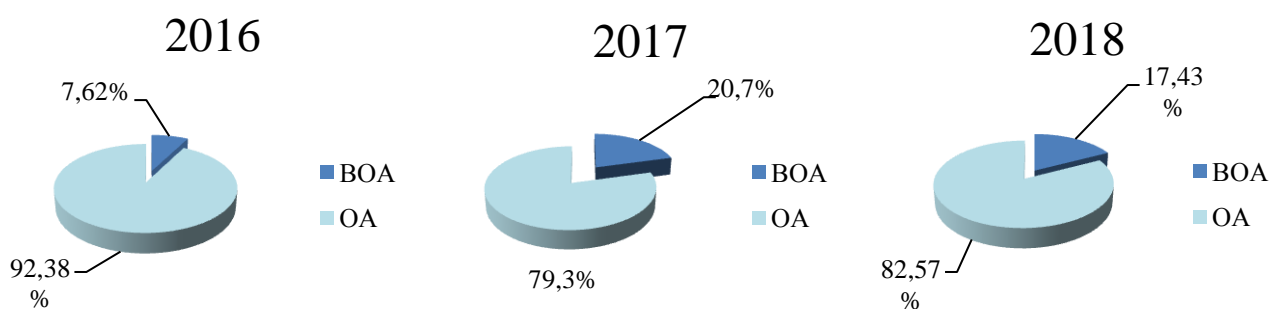


Рисунок 8– Соотношение внеоборотных и оборотных активов за 2016-2018 гг.

Оценка структуры активов ООО «Капиталстрой» показала, что наибольший удельный вес занимают оборотные активы, их доля в общей структуре активов составила 92,38% на конец 2016 года, 79,3% на конец 2017 года, 82,57% на конец 2018 года. Доля внеоборотных активов на конец 2016 года составила 7,62%, на конец 2017 года – 20,7%, на конец 2018 года – 17,43%. В составе внеоборотных активов ООО «Капиталстрой» присутствуют только основные средства. Это зда-

ние офиса, офисное оборудование, производственное оборудование и транспортные средства.

Оценка структуры оборотных активов показала, что за 2016 год наибольший удельный вес принадлежал дебиторской задолженности – 77,98%. В следующем же отчетном периоде доля дебиторской задолженности снизилась в структуре стоимости актива до 25,43%, покупатели и заказчики частично погасили свои обязательства перед ООО «Капиталстрой». Однако в 2018 году доля дебиторской задолженности возросла, но наибольший удельный вес составил у статьи запасов в размере 33,99%. Таким образом, по сравнению с 2016 и 2017 годами доля запасов возросла на 15,81% и 12,85% соответственно. Краткосрочные финансовые вложения повысились с 5,1% на конец 2016 года до 11,5% на конец 2017 года, с небольшим понижением до 7,61% к концу 2018 года. Доля денежных средств и денежных эквивалентов повысилась с 0,52% по данным на конец 2016 года до 13,87% на конец 2017 года, с последующим снижением удельного веса до 1,26% к концу 2018 года.

Проведем оценку источников финансирования деятельности ООО «Капиталстрой» по данным бухгалтерского баланса на конец 2016-2018 гг. Результаты оценки динамики стоимости собственного и заемного капитала предприятия представлены в таблице 4.

Таблица 4– Оценка динамики собственного и заемного капитала

ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение, тыс. руб.		Изменение 2015-2016 гг.		Значение, тыс. руб.		Изменение 2016-2017 гг.	
	на ко- нец 2015 года	на ко- нец 2016 года	+/-, тыс. руб.	прирост, %	на конец 2017 года	+/-, тыс. руб.	прирост, %	
III. Капитал и резервы, в т.ч.:								
уставный капитал	11	11	0	0	11	0	0	
нераспределенная прибыль	4 663	27 948	23 285	499,36	29 190	1 242	4,44	
Итого по разделу III	4 674	27 959	23 285	498,18	29 201	1 242	4,44	

Окончание таблицы 4

Показатель	Значение, тыс. руб.		Изменение 2015-2016 гг.		Значение, тыс. руб.		Изменение 2016-2017 гг.	
	на ко- нец 2015 года	на ко- нец 2016 года	+/-, тыс. руб.	прирост, %	на конец 2017 года	+/-, тыс. руб.	прирост, %	
IV. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	
V. Краткосрочные обязательства, в т.ч.:								
заемные средства	2 496	763	-1 733	-69,43	3 763	3 000	393,18	
кредиторская задолженность	135 902	132 815	-3 087	-2,27	152 597	19 782	14,89	
Итого по разделу V	138 398	133 578	-4 820	-3,4827	156 360	22 782	17,06	
Итого Пассив	143 072	161 537	18 465	12,9061	185 561	24 024	14,87	

Структура собственного капитала (раздел баланса «Капитал и резервы») состоит из уставного капитала и нераспределенной прибыли. Оценка динамики пассивов организации показала, что собственный капитал вырос на 23 285 тыс. руб. или 498,18% в 2016-2017 гг., и на 1 242 тыс. руб. или 4,44% в 2017-2018 гг. Основной причиной роста собственного капитала ООО «Капиталстрой» стало увеличение нераспределенной прибыли по итогам проведенной деятельности за каждый отчетный год.

В составе обязательств организации на конец каждого года отсутствуют долгосрочные банковские кредиты. При этом организация все-таки привлекает краткосрочные банковские кредиты, которые отражаются в V раздел баланса в статье Заемные средства. Так, заемные средства предприятия состоят только из краткосрочных обязательств.

На конец 2017 года кредиторская задолженность организации уменьшилась на 3 087 тыс. руб. или 2,27%. Увеличиваются краткосрочные обязательства организации, которые представлены кредиторской задолженностью. Так, увеличение кредиторской задолженности на 19 782 тыс. руб. или 14,89% на конец 2018 года связано с расширением деятельности предприятия и приобретением основных средств и запасов в 2017.

На основе данных из таблицы 4 наглядно представим на рисунке 9 динамику изменений стоимости источников финансирования ООО «Капиталстрой» в 2016-2018 гг.

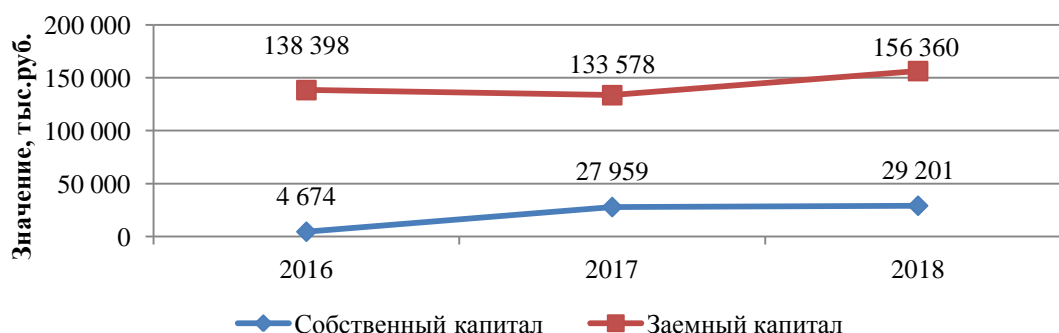


Рисунок 9 – Динамика стоимости собственного и заемного капитала ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

По данным рисунка 9 можно сделать вывод, что ООО «Капиталстрой» зависит от внешних источников финансирования

В таблице 5 представим результаты оценки структуры пассива организации по данным за 2016-2018 гг., определим долю собственного капитала, долю долгосрочных и краткосрочных обязательств, выявим зависимость ООО «Капиталстрой» от внешних источников финансирования деятельности.

Таблица 5 – Оценка структуры пассива ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

Показатель	Удельный вес, %		
	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2018
III. Капитал и резервы	3,27	17,31	15,74
уставный капитал	0,01	0,01	0,01
нераспределенная прибыль	3,26	17,30	15,73
IV. Долгосрочные обязательства	0,00	0,00	0,00
V. Краткосрочные обязательства	96,73	82,69	84,26
заемные средства	1,74	0,47	2,03
кредиторская задолженность	94,99	82,22	82,24
Итого Пассив	100,00	100,00	100,00

Оценка структуры пассивов ООО «Капиталстрой» показала существенную зависимость организации от внешних источников. По данным таблицы 5 доля заемного капитала в структуре пассива составила 96,73% на конец 2016 года, 82,69% на конец 2017 года, 82,26% на конец 2018 года. Соответственно, доля собственно-

го капитала составила 3,27% на конец 2016 года, 17,31% на конец 2017 года и 15,74% на конец 2018 года. Положительной результатом проведенной деятельности на предприятии является показатели за 2017 год – произошел рост доли собственных средств за счет увеличения нераспределенной прибыли и снижение заемного капитала за счет уменьшения заемных средств и кредиторской задолженности. Рост заемного капитала в 2018 году может быть вызван увеличением объемов производственных мощностей в 2017 году (по данным таблицы 1).

На рисунке 10 представлены доли собственного и заемного капитала в общей стоимости источников финансирования деятельности ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.



Рисунок 10 – Соотношение долей собственного и заемного капитала ООО «Капиталстрой» за 2016-2018гг

Таким образом, по результатам оценки активов и источников их финансирования ООО «Капиталстрой» можно сделать вывод, что повышается обеспеченность предприятия активами в части основных средств и запасов для проведения строительства автомобильных дорог в 2016-2018 года. Источники финансирования же играют важную роль в осуществлении предпринимательской деятельности ООО «Капиталстрой», однако их существенная зависимость от внешних источников финансирования негативно отражается на финансовом состоянии организации и его финансовой устойчивости.

В продолжение анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия проведем оценку динамики и структуру финансовых результатов, информационной базой для которой будет служить отчет о финансовых результатах ООО «Капиталстрой» за 2016-2018гг. (приложение Б).

Оценка финансовых результатов предприятия показывает динамику изменения финансовых показателей в течение отчетных период как абсолютном, так и в относительном выражении.

Результаты оценки динамики финансовых результатов ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг. представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Оценка динамики финансовых результатов ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение, тыс. руб.		Изменение 2016-2017 гг.		Значение, тыс. руб.		Изменение 2017-2018 гг.	
	на конец 2016 года	на конец 2017 года	+/-, тыс. руб.	прирост, %	на конец 2018 года	+/-, тыс. руб.	прирост, %	
Выручка	273 089	620 093	347 004	127,07	300 053	-320 040	-51,61	
Себестоимость продаж	(263 879)	(582 996)	319 118	120,93	(290 644)	-292 353	-50,15	
Валовая прибыль (убыток)	9 210	37 097	27 886	302,78	9 409	-27 687	-74,64	
Управленческие расходы	(4 032)	(6 183)	2 151	53,35	(3 789)	-2 394	-38,72	
Прибыль (убыток) от продаж	5 178	30 914	25 735	497,01	5 620	-25 293	-81,82	
Проценты к получению	0	0	0	0	6	6		
Прочие доходы	68	11	-57	-83,82	15	4	36,36	
Прочие расходы	(1 144)	(1 819)	675	59,00	(604)	-1 215	-66,79	
Прибыль до налогообложения	4 102	29 106	25 003	609,53	5 037	-24 068	-82,69	
Текущий налог на прибыль	(820)	(5 821)	5 001	609,88	(1 007)	-4 814	-82,70	
Чистая прибыль	3 282	23 285	20 002	609,45	4030	-19 254	-82,69	

В оценке динамики финансовых результатов основополагающим показателем является выручка предприятия, которая отображает совокупный объем денежных средств от основной деятельности. В случае с ООО «Капиталстрой» выручка формируется за счет выполнения работ по строительству автомобильных дорог и автомагистралей.

Себестоимость продаж формируется на основе затрат, необходимых для выполнения производственных работ, а именно: заработная плата производственных

рабочих, закупка необходимых сырья и материалов, транспортные издержки, затраты на оборудование, общепроизводственные расходы и прочее.

На основе отчета о финансовых результатах за 2016-2018 гг. сформируем динамику выручки предприятия, представленную на рисунке 11.

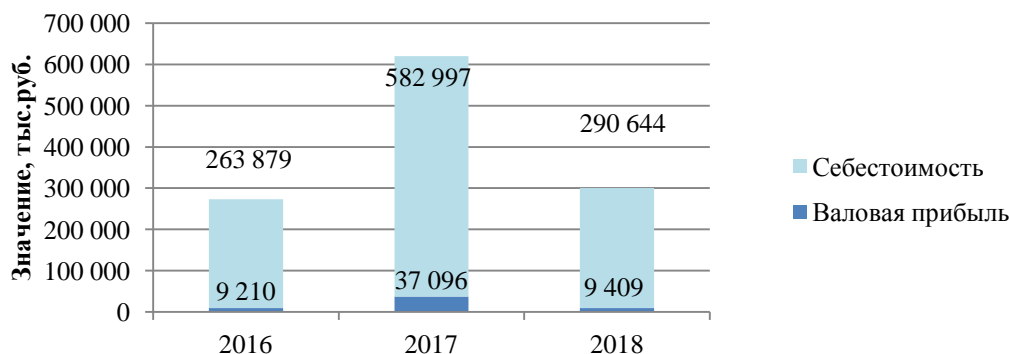


Рисунок 11 – Динамика выручки в разрезе себестоимостью и валовой прибыли за 2016-2018 гг.

Анализ выручки показал, что в период 2016-2017 годов динамика является положительной – выручка предприятия от основной деятельности возросла на 347 004 тысяч рублей. Рост выручки произошел за счет увеличения себестоимости на 319 118 тысяч рублей, а это значит, что затраты на производство не сокращались с возможным увеличением объема производимых работ. Однако в 2018 году происходит снижение выручки за счет уменьшения себестоимости. Это может быть вызвано уменьшением объема реализации работ.

Рассмотрим изменения структуры выручки в разрезе себестоимости и валовой прибыли в структуре выручке за 2016-2018 гг. Наглядно представим структуру выручки ООО «Капиталстрой» на рисунке 12.

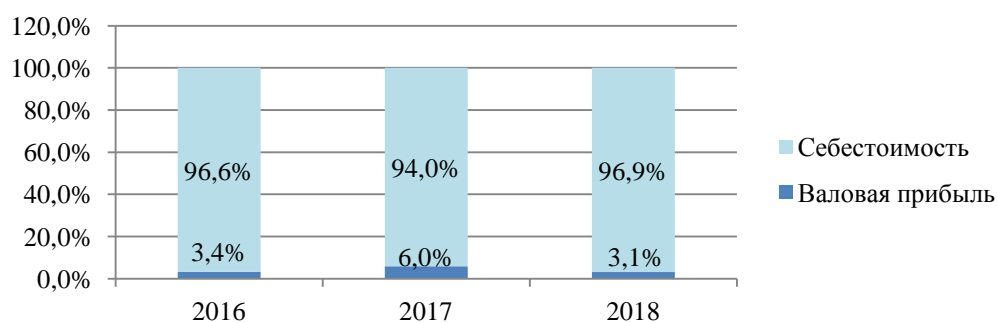


Рисунок 12 – Соотношения себестоимости и валовой прибыли за 2016-2018 г.

По данным рисунка 12 структура выручки за 2016-2018 года изменяется также скачкообразным образом. В 2017 себестоимость предприятия снизилась в структуре выручки, а валовая прибыль увеличилась, что говорит об активной предпринимательской деятельности ООО «Капиталстрой» – увеличении объемов производства работ по строительству автомобильных дорог и автомагистралей при неизменных затратах на реализацию своей деятельности. В следующем отчетном периоде объем себестоимость снова увеличился в структуре выручки предприятия, а объем валовой прибыли, соответственно, сократился. Основываясь на снижении выручки предприятия в 2018 году, можно сделать вывод, что рост себестоимости в структуре выручке вызван не повышением затрат на осуществляемую деятельность, а именно снижением объем выполняемых работ.

К управленческим расходам на ООО «Капиталстрой» относятся: административные расходы, заработная плата управленческого персонала, расходы на различные информационные и консультационные услуги и прочие аналогичные по назначению управленческие расходы.

Управленческие расходы на конец 2017 года возросли по сравнению с 2016 годом на 2 151 тысяч рублей и составили 6 183 тысяч рублей, что может быть связано с приобретением информационного обеспечения для ведения управленческой деятельностью, с увеличением числа управленческих сотрудников, а также с повышением тарифов на содержание офисных помещений. С учетом роста управленческих расходов, а также выручки и себестоимости продаж, возросла и прибыль от продаж на 25 735 тысяч рублей в абсолютном выражении и на 497,01% в относительном, что является положительным результатом деятельности ООО «Капиталстрой» в 2017 году.

В 2018 году управленческие расходы снова снизились до 3 789 тысяч рублей. В связи с уменьшением в данном отчетном периоде выручки предприятия снижение управленческих расходов может свидетельствовать о сокращении числа управленческих работников или снижением их заработной платы. При этом прибыль от продаж снизилась на 81,82% по сравнению с 2017 годом.

Проценты к получению ООО «Капиталстрой» связаны с процентами по денежному вкладу, выплачиваемыми банком за пользование денежными средствами. За 2016-2017 года проценты к получению отсутствуют в осуществляемой деятельности предприятия. В 2018 году они составили 6 тысяч рублей.

К прочим доходам ООО «Капиталстрой» относится прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном периоде. Так в 2017 году прочие доходы составили 11 тысяч рублей, что на 57 тысяч рублей меньше, чем в предыдущем отчетном периоде. В 2018 году прочие доходы незначительно увеличились и составили 15 тысяч рублей.

К прочим расходам предприятия относятся проценты, уплачиваемые за предоставление ему в пользование денежных средств, расходы, связанные с предоставлением активов во временное пользование предприятию, возмещение причиненных предприятием убытков. За анализируемые периоды выявляется закономерность в преобладании прочих расходов над прочими доходами, которую можно проследить на рисунке 13.

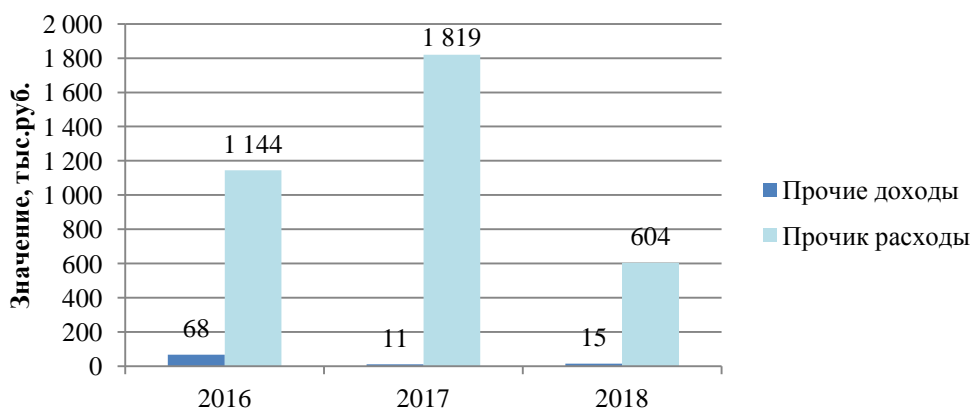


Рисунок 13 – Динамика развития прочих доходов и расходов ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

В завершении оценки динамики финансовых результатов дадим заключительный вывод о динамике чистой прибыли за анализируемые отчетные периоды.

Чистая прибыль ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг. в большей мере зависит от проведенной производственной деятельности – строительство автомобильных дорог и автомагистралей, а не от прочих доходов и расходов.

На рисунке 14 наглядно представим динамику развития чистой прибыли предприятия за 2016-2018гг.

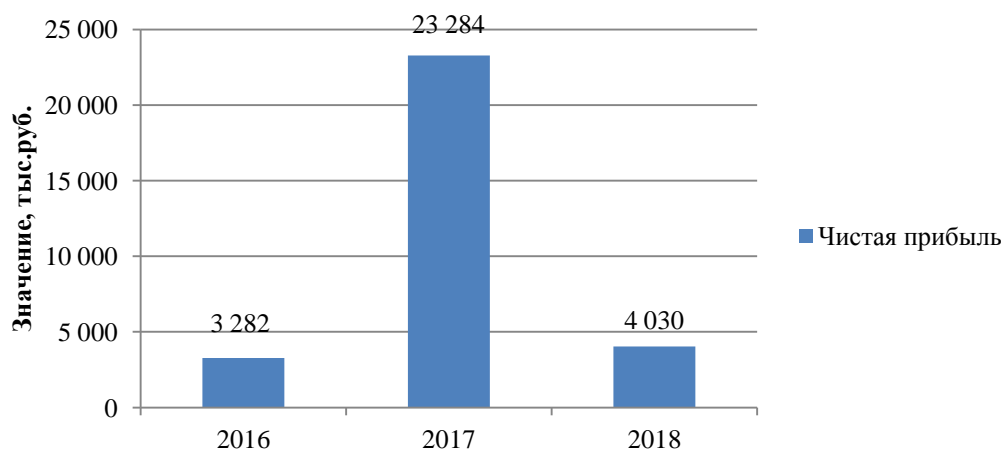


Рисунок 14 – Динамика чистой прибыли ООО «Капиталстрой» за 2016-2018гг

По результатам рисунка 14 можно сделать вывод, что чистая прибыль предприятия не имеет тенденции к росту за анализируемый период. В 2017 году чистая прибыль ООО «Капиталстрой» возросла на 609,45% в относительном выражении по сравнению с 2016 годом и составила 23 285 тысяч рублей, что вызвано увеличением выручки от основного вида деятельности. В следующем же отчетном периоде чистая прибыль снизилась на 82,69% и составила 4 030 тысяч рублей, что произошло в результате сокращения объемов продаж.

Оценку финансово-хозяйственного состояния ООО «Капиталстрой» завершим проверкой золотого правила экономики, которое гласит о том, что темп роста чистой прибыли должен быть больше темпа роста выручки, который в свою очередь больше темпа роста валюты баланса. И все эти неравенства больше 100 %.

Соблюдение первого неравенства, где темп роста чистой прибыли больше темпа роста выручки говорит о том, что чистая прибыль прирастает быстрее дохода от обычных видов деятельности. Так бывает, когда расходы либо снижаются, либо растут медленнее, чем выручка на предприятие.

Соблюдение второго неравенства, где темп роста выручки больше темпа роста валюты баланса, говорит об интенсивности использования имущества предпри-

ятия, а именно о том, что прирост дохода от использования имущества преобладает над приростом его величины.

Соблюдение третьего – темп прироста валюты баланса больше 100% – гласит о расширении деятельности предприятия, увеличении активов предприятия и росте имущественного потенциала.

Представим данные показатели в таблице 7.

Таблица 7 – Золотое правило экономики на примере ООО «Капиталстрой»

Показатель	2017	2018
Темп роста чистой прибыли	709,45%	17,31%
Темп роста выручки	227,07%	48,39%
Темп роста валюты баланса	112,91%	114,87%

По данным таблицы 7 можно заметить, что золотое правило экономики соблюдается только в 2017 году, а значит можно сделать следующие выводы.

1. Темп роста чистой прибыли больше темпа роста выручки – 709, 45% больше, чем 227,07% и 100% – а значит можно сделать вывод о том, что ООО «Капиталстрой» эффективно управляло своими затратами в течение отчетного периода.

2. Темп роста выручки превышает темп роста валюты баланса, что свидетельствует о выгодном использовании активов на предприятия и отсутствие их «залёживания».

3. Темп роста валюты баланса составил 112,91%, что больше 100%, что говорит о расширении деятельности ООО «Капиталстрой» в 2017 году.

В 2018 году золотое правило экономики прослеживается только при соблюдении третьего неравенства. Так, в течение отчетного периода расходы предприятия росли быстрее доходов, а активы использовались нерационально, хотя их стоимость возросла.

Таким образом, оценка финансовых результатов показала, что 2017 год был более успешным среди всех анализируемых периодов, что доказывает повышение выручки от основной деятельности, увеличение объемов запасов, а также снижение дебиторской и кредиторской задолженностей. Однако нельзя судить о том,

что 2016 и 2018 года были менее удачливыми для ООО «Капиталстрой», так как предприятия не ушло в убыток.

Далее по данным бухгалтерского баланса (приложение А) и отчета о финансовых результатах (приложение Б) ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 года проведем анализ финансовых коэффициентов.

2.3 Расчет финансовых коэффициентов

Неотъемлемой частью анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия является расчет финансовых коэффициентов – коэффициентов ликвидности, оборачиваемости и рентабельности.

Для расчета финансовых показателей необходимо определить величину собственных оборотных активов, чтобы выявить способность ООО «Капиталстрой» финансировать свою текущую деятельность, а также дать оценку собственному капиталу предприятия.

Рассчитаем величину собственных оборотных средств (СОС) ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 года, результаты расчета представим в таблице 8.

Таблица 8 – Расчет собственный оборотных средств ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя	Значение, тыс.руб.		Изменение 2016-2017 гг.	Значение, тыс.руб. 2018	Изменения 2017-2018 гг.
	2016	2017			
Источники собственных средств	4 674	27 959	23 285	29 201	1 242
ВОА	10 903	33 438	22 535	32 338	-1 100
СОС	-6 229	-5 479	750	-3 137	2 342

По данным таблицы 8 прослеживается закономерность отрицательного значения собственных оборотных активов, что свидетельствует о том, что предприятию недостаточно собственного капитала для осуществления своей деятельности, то есть на протяжении всего анализируемого периода чистая прибыль из года в год вкладывается во внеоборотные активы.

В 2016 году сумма вложенных средств во внеоборотные активы составляет 4 674 тысяч рублей и почти вдвойне превышает собственные средства предприятия. В последующем отчетном периоде происходит рост стоимости собственного капитала и внеоборотных активов на 23 285 тысяч рублей и 22 535 тысяч рублей соответственно. Такой скачок способствовал повышению собственных оборотных активов, но их значение все также является отрицательным, что говорит о неспособности ООО «Капиталстрой» расплачиваться своими активами по текущим обязательствам.

В 2018 году источники собственных средств увеличились на 1 242 тысяч рублей и составила 29 201 тысяч рублей, стоимость внеоборотных активов же уменьшилась на 1 100 тысяч рублей и стала составлять 32 338 тысяч рублей. Такая динамика развития не способствовала положительному значению собственных оборотных средств, а значит, у предприятия не хватает собственных средств для финансирования внеоборотных активов. Однако можно сделать вывод, что на протяжении анализируемых периодов сохраняется тенденция к увеличению собственных оборотных активов, что в дальнейшем может привести к положительному значению показателя. Так, в период 2016-2017 гг. собственные оборотные активы увеличилась на 750 тысяч рублей, а в период 2017-2018 гг. увеличение произошло уже на 2 342 тысяч рублей.

Далее проведем анализ ликвидности баланса ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг. Под ликвидностью предприятия понимается наличие у предприятия оборотных средств (ОА) в размере теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств.

Для проведения анализа ликвидности баланса ООО «Капиталстрой» статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств. Для определения ликвидности должно соблюдаться неравенство платежного излишка или недостатка между активами и пассивами.

Представим расчет ликвидности баланса ООО «Капиталстрой» за 2016-2017 года и за 2017-2018 года в таблице 9.

Таблица 9 – Расчет ликвидности баланса ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

А	2016			2017			2018		
	2016	2017	2018	П	2016	2017	2018		
A1	8 035	40 981	16 460	П1	135 902	132 815	152 597		
A2	111 643	41 071	58 114	П2	2 496	763	3 763		
A3	12 492	46 047	78 649	П3	0	0	0		
A4	10 903	33 438	32 338	П4	4 674	27 959	29 201		
Б	143 073	161 537	185 561	Б	143 072	161 537	185 561		
Платежный излишек (недостаток)				Сопоставление					
	2016	2017	2018		2016	2017	2018		
	-127 867	-91 834	-136 137		A1<П1	A1<П1	A1<П1		
	109 147	40 308	54 351		A2>П2	A2>П2	A2>П2		
	12 492	46 047	78 649		A3>П3	A3>П3	A3>П3		
	6 229	5 479	3 137		A4>П4	A4>П4	A4>П4		

По результатам таблицы 9 заметно, что ни в одном из анализируемых отчетных периодов не прослеживается абсолютное соблюдение всех неравенств, а также наблюдается тенденция стабильности в их несоблюдении. То есть, на протяжении всех анализируемых периодов сравнение активов и обязательств отклоняются от нормативных значений.

В связи с идентичной ситуацией на протяжении 2016-2018 годов можно сделать общий вывод по ликвидности ООО «Капиталстрой». Наиболее срочные обязательства превышают наиболее ликвидные активы, то есть предприятия не способны самостоятельно рассчитываться по своим срочным обязательствам, а значит можно судить о неплатежеспособности предприятия. Платежный недостаток, полученный в первом неравенстве, говорит о том, что быстро реализуемые активы покрывают краткосрочные пассивы только на 5,9% в 2016 году, на 30,86% – в 2017 году, на 10,78% – в 2018 году.

Платежный излишек, полученный во втором неравенстве, говорит о том, что быстро реализуемые активы покрывают краткосрочные пассивы на 4 472,88% в 2016 году, на 5 382,83% – в 2017 году, на 1 544,35% – в 2018 году. Соблюдение

этого неравенство позволяет сделать вывод, что ООО «Капиталстрой» может быть платежеспособным в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

Соблюдение третьего неравенства соблюдается в связи с отсутствием долгосрочных обязательств и возрастанием стоимости запасов в течение каждого отчетного периода.

Неравенство $A4 < П4$ выполняется автоматически, если соблюдены все три неравенства. В случае ООО «Капиталстрой» данное неравенство не соблюдается на протяжении всех анализируемых периодов, что свидетельствует о том, что на конец периода предприятие не обладает высокой степенью платежеспособности и не может погасить различные виды обязательств соответствующими активами.

На основе таблицы 9 произведем оценку показателей платежеспособности предприятия, и рассчитаем следующие два абсолютных коэффициента.

1. Текущую ликвидность (ТЛ), отражающую способность предприятия погашать свои обязательства в краткосрочном периоде. Считается по формуле (14).

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2) \quad (14)$$

2. Перспективную ликвидность (ПЛ), отражающую способность предприятия погашать задолженность в будущем. Рассчитывается по формуле (15).

$$ПЛ = A3 - П3 \quad (15)$$

Результата расчет оценки показателей платежеспособности ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 года представим в таблицы 10.

Таблица 10 – Оценка показателей платежеспособности ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016	2017	2018
Текущая ликвидность, тыс. руб.	-18 720	-51 526	-81 786
Перспективная ликвидность, тыс. руб.	12 492	46 047	78 649

По данным таблицы 10 можно сделать вывод, что за анализируемые периоды ООО «Капиталстрой» было не способно погасить свои обязательства в краткосрочном периоде, так как по расчетам текущая ликвидность предприятия обладает

отрицательным значением. Излишек перспективной ликвидности говорит о том, что медленно реализуемые активы способны покрыть долгосрочные пассивы. Однако в связи с отсутствием долгосрочных обязательств нельзя говорить об абсолютной перспективной ликвидности предприятия.

Также оценка платежеспособности предприятия производится с помощью коэффициентов ликвидности, являющихся относительными величинами. Они отражают возможность предприятия погасить краткосрочную задолженность за счет тех или иных элементов оборотных средств.

По формулам из таблицы 3 проведем расчет коэффициентов ликвидности за 2016-2018 гг. на ООО «Капиталстрой». Представим расчет коэффициентов ликвидности в таблице 11 и сравним с нормативными значениями по строительной отрасли.

Таблица 11 – Сравнение значений коэффициентов ликвидности с нормативным значением

Наименование показателя	Нормативное значение	Фактическое значение		
		2016	2017	2018
Коэф. Абс. Ликвидности	0,2-1,2	0,058	0,307	0,105
Коэф. Быст. Ликвидности	0,46-1	0,865	0,614	0,477
Коэф. Тек. Ликвидности	1,2-2,8	0,955	0,959	0,980

По данным таблицы 11 можно сделать следующие выводы.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 году составил 0,058, а значит, что у ООО «Капиталстрой» недостаток денежных средств, что свидетельствует о том, что предприятию не хватает наличных денег для покрытия своих обязательств. В 2017 году данный коэффициент увеличился на 0,249 п.п. Таким образом, 30,7% наиболее срочных обязательств покрываются наиболее ликвидными активами, что является нормой для данного показателя. В следующем отчетном периоде произошло снижение коэффициента абсолютной ликвидности, что говорит о том, у предприятия снова появился недостаток денежных средств.

2. В соответствии с нормативными значениями коэффициент быстрой ликвидности находится в границах нормативного значения для строительной отрасли на протяжении всего анализируемого периода, а значит, краткосрочные обязательства покрываются ликвидными и быстрореализуемыми активами. Однако в 2018 году значения коэффициента находится почти на границе нормативного значения, поэтому следует принять меры, чтобы значение не вышло из нормированного диапазона.

3. Коэффициент текущей ликвидности на протяжении всех анализируемых периодов незначительно возрастал, но существенно отклонялся от нормативного значения. Следовательно, за данный период краткосрочные обязательства не покрываются оборотными активами, что говорит об их дефиците. Однако наблюдается тенденция роста коэффициента текущей ликвидности, поэтому можно предположить, что в дальнейшем данный показатель достигнет нормативного значения.

Таким образом, по результатам расчета финансовых показателей можно сделать вывод, что на конец 2018 года ООО «Капиталстрой» находится в критической ситуации для осуществления своей предпринимательской деятельности. Краткосрочные обязательства превышают оборотные активы, что делает предприятие неплатежеспособным. Для улучшения своей деятельности ООО «Капиталстрой» необходимо увеличить либо свой собственный капитал, либо оборотные активы за счет внешнего финансирования.

Оценка финансовой устойчивости предприятия с точки зрения обеспеченности собственными источниками финансирования для приобретения оборотных активов проводится с применением коэффициента финансового левериджа, коэффициента финансовой независимости, коэффициента маневренности, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициента обеспеченности запасов собственными средствами. Однако стоит учесть, что на протяжении 2016-2018гг. значение собственных оборотных активов отрицательно, поэтому расчет некоторых коэффициентов не имеет смысла. Но для наглядности все

равно проведем расчет. Коэффициенты финансовой устойчивости рассчитываются по формулам (2)-(6).

Произведем расчет данных показателей, результаты которого представим в таблицы 12.

Таблица 12 – Оценка финансовой устойчивости ООО «Капиталстрой»

Коэффициент	Нормативное значение	2016	2017	2018
Коэффициент финансового левериджа	0,5-1	29,61	4,78	5,35
Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$	0,03	0,17	0,16
Коэффициент маневренности	0-1	-1,33	-0,20	-0,11
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	≥ 0	-0,05	-0,04	-0,02
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	0,6-0,8	-0,82	-0,16	-0,05

По расчетам оценки обеспеченности текущей деятельности предприятия собственными источниками финансирования заметно, что ни за один отчетный период ни один из коэффициентов не соответствовал нормативным значениям.

Расчет коэффициента финансового левериджа показал, что заемный капитал достаточно превышает собственный капитал. На конец 2016 года на каждый рубль собственного капитала приходилось 29,61 рубль заемного капитала, на конец 2017 года – 4,78 рубля, на конец 2018 года – 5,35 рублей. Исходя из этого, дальнейшие расчеты коэффициентов финансовой устойчивости бессмысленны.

Коэффициент финансовой независимости показал, что на конец 2018 года собственный капитал в валюте баланса составляет лишь 0,16 в структуре капитала, что говорит о неустойчивом финансовом состоянии предприятия. Однако значение коэффициента в сравнении с 2016 годом возросло на 0,13, что является положительной тенденцией.

Как и предполагалось, в связи с тем, что значение собственных оборотных активов на протяжении всего анализируемого периода отрицательно, то коэффициент маневренности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами

также имеют отрицательное значение. Однако прослеживается тенденция приближения к положительному значению коэффициентов.

Положительная динамика по коэффициенту обеспеченности собственными оборотными средствами (за счет роста нераспределенной прибыли к концу 2018 года и собственного капитала на этой основе, которые частично был направлен на приобретение запасов). Тем не менее, доля собственного капитала очень низкая по сравнению с долей обязательств, что негативно отражается на финансовой устойчивости ООО «Капиталстрой».

Аналогичная динамика наблюдается и по коэффициенту маневренности собственного капитала. Предприятие стало в меньшей степени использовать заемные средства для приобретения активов, необходимых для осуществления основного вида деятельности.

По данным бухгалтерского баланса (приложение А) и отчета о финансовых результатах (приложение Б) ООО «Капиталстрой» проведем оценку рентабельности активов, рентабельности собственного капитала предприятия и рентабельность продаж, а также рассчитаем уровень его рентабельности.

В таблице 13 представим результаты расчета показателей рентабельности ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 года.

Таблица 13 – Оценка рентабельности ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год
Уровень рентабельности	1,6%	5,0%	1,7%
Рентабельность активов	3,1%	15,3%	2,3%
Рентабельность собственного капитала	108,2%	142,7%	14,1%
Рентабельность продаж	1,2%	3,8%	1,3%

По итогам оценки рентабельности отметим следующее.

1. Уровень рентабельность продукции повысилась за период 2016-2017 гг. с 1,6% до 5,0%, что говорит об ускорении оборачиваемости активов и более эффективном использовании оборотных активов и основных фондов. Но к окончанию 2018 года снизилась до 1,7% за счет снижения объемов продаж.

2. Рентабельность активов вырастает к концу 2017 года до 15,3%, а затем значительно падает до 2,3%;%. Так, в 2017 году на 1 рубль, вложенный в актив, приходится 15 копеек прибыли, а в 2018 году снижается до 2 копеек.

3. Рентабельность собственного капитала сначала повышается с 108,2% в 2016 году до 142,7% в 2017 году, но затем значительно понижается до 14,1% за 2018 год. Так, 1,42 рубля чистой прибыли приходится на каждый рубль собственного капитала в 2017 году, а в 2018 году – 14 копеек.

4. Рентабельность продаж также сначала повышается в 2016-2017 гг. с 1,2% до 3,8%, а потом понижается к окончанию 2018 года до 1,3% и составила 0,01 рубля прибыль в каждом рубле выручки.

На рисунке 15 представлены результаты расчета показателей рентабельности деятельности ООО «Капиталстрой» за 2016-2018 гг.

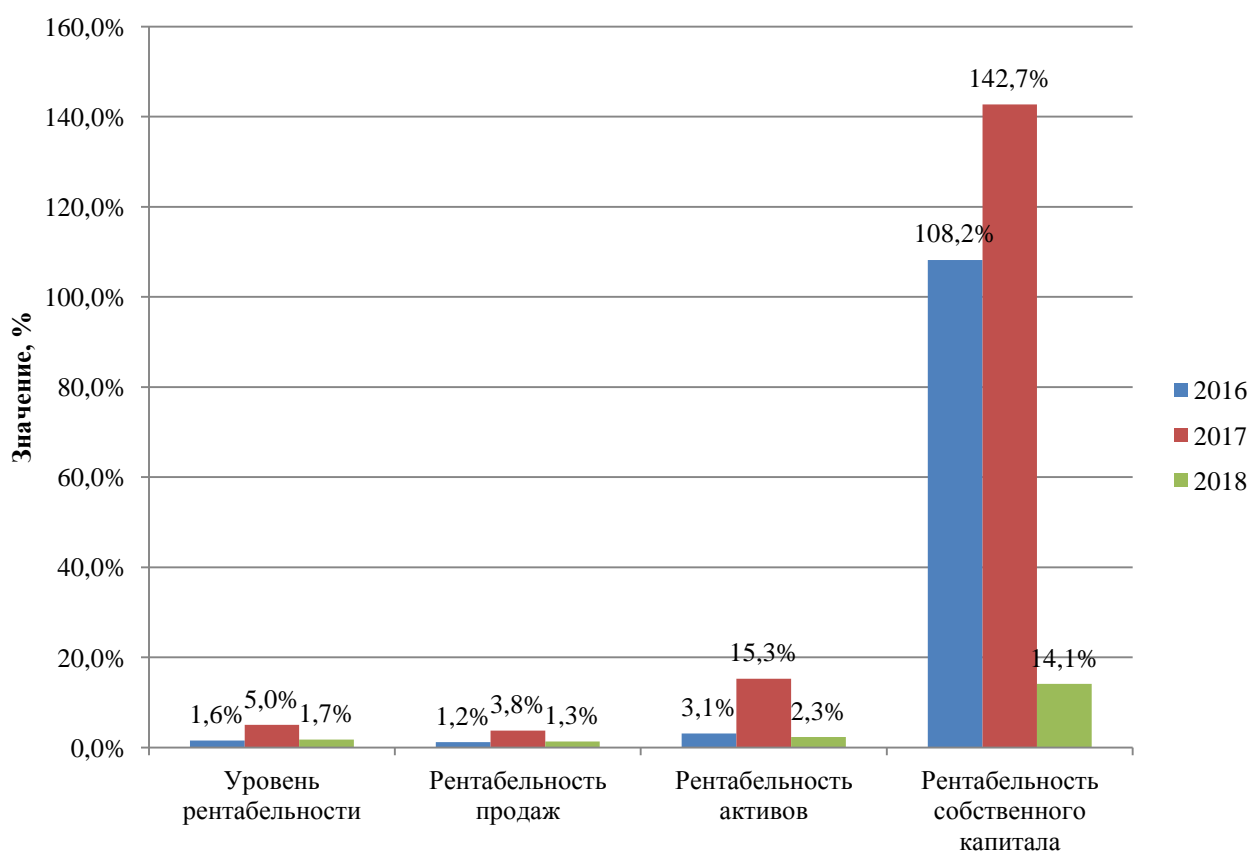


Рисунок 15 – Показатели рентабельности ООО «Капиталстрой»

В целом, по результатам проведенной оценки финансово-хозяйственного состояния ООО «Капиталстрой» следует отметить значительную зависимость орга-

низации от внешних обязательств, что очень сильно отражается на финансовом состоянии и подрывает финансовую устойчивость организации и возможности к дальнейшей деятельности. Но при этом, основную долю обязательств (100% по данным за период 2015-2017 гг.) составляет кредиторская задолженность, которая является бесплатным видом заемных средств.

Несмотря на такую зависимость, организация старается работать и получать прибыль, которую направляет на расширение своей имущественной базы: в анализируемом периоде увеличились оборотные средства и собственный капитал, а также возросла стоимость основных средств.

В связи с тем, что показатели финансового состояния и финансовых результатов не удовлетворительны, дополнительно проведена диагностика вероятности банкротства по модели Фулмера и модели Зайцевой.

В таблице 14 представлена диагностика вероятности банкротства ООО «Капиталстрой» с использованием модели Фулмера и модели Зайцевой.

Таблица 14 – Диагностика вероятности банкротства с использованием модели Фулмера и модели Зайцевой

Наименование	2016	2017	2018
Модель Фулмера			
	-1,08	0,61	-0,05
Нормативное значение	больше 0		
Вероятность банкротства	Высокая	Низкая	Высокая
Модель Зайцевой			
Кфакт.	3,62	1,82	2,77
Кнорм.	1,62	1,62	1,60
Нормативное значение	Кфакт. больше Кнорм.		
Вероятность банкротства	Высокая	Высокая	Высокая

По результатам таблицы 14 можно сделать вывод, что лишь в 2017 году результат диагностики вероятности банкротства различны. По модели Фулмера в этом году вероятность банкротства низкая. В остальные периоды, в том числе в 2018 году, вероятность банкротства в обоих случаях высокая.

В следующей главе разработаем рекомендации по улучшению финансового состояния ООО «Капиталстрой» и определим их эффективность.

Выводы по второму разделу

Во второй главе выпускной квалификационной работы была проведена оценка финансового состояния ООО «Капиталстрой» на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2016-2018 гг.

По результатам оценки было выявлено, что на конец 2018 года финансовое состояние организации ухудшилось по сравнению с предыдущим годом.

На конец 2018 года стоимость оборотных активов возрастает за счет увеличения дебиторской задолженности на 41,5% и ростом запасов на 28 936 тысяч рублей или 84,75%.

Оценка динамики пассивов организации показала, что собственный капитал вырос на 4,44% к 2018 году. Также произошло увеличение кредиторской задолженности на 14,89% на конец 2018 года связано с расширением деятельности предприятия и приобретением основных средств и запасов в 2017.

Не смотря на увеличение запасов и кредиторской задолженной выручка от реализации в 2018 году уменьшилась на 51,61%, что может быть вызвано снижением объемов производства.

Собственные оборотные средства на протяжении всех анализируемых периодов принимали отрицательное значение. Следственно, расчет коэффициентов финансовой устойчивости показал, что ООО «Капиталстрой» находится в неустойчивом финансовом состоянии. Также в 2018 году под нормативное значение подходит только коэффициент быстрой ликвидности, что говорит о том, что краткосрочные обязательства могут покрываться только ликвидными и быстрореализуемыми активами.

Оценка рентабельности показала, что ООО «Капиталстрой» на конец 2018 года является низкорентабельной организацией, что может быть вызвано сокращением объема производства.

Диагностика вероятности банкротства по модели Фулмера и модели зайцевой показала, что у ООО «Капиталстрой» высокая вероятность банкротства.

3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «КАПИТАЛСТРОЙ»

3.1 Разработка предложений по совершенствованию финансовой деятельности ООО «Капиталстрой»

По результатам оценки финансового состояния ООО «Капиталстрой» было выявлено, что в 2018 году произошел резкий скачок выручки от реализации, то есть произошло её снижение на 51,61%. Данная ситуация повлекла за собой увеличение кредиторской задолженности. Так как предприятие занимается дорожным строительством и продажи происходят посредством участия в тендерных торгах, то решение данной проблемы невозможно благодаря маркетингу.

ООО «Капиталстрой» имеет в собственности двухэтажное офисное здание, где располагаются работники административно-управленческого персонала, занимая лишь 2 этаж. Соответственно, 1 этаж офисного здания считается свободным помещением. Здание находится в Ленинском районе в г.Челябинск. Визуально его расположение представлено на рисунке 16.

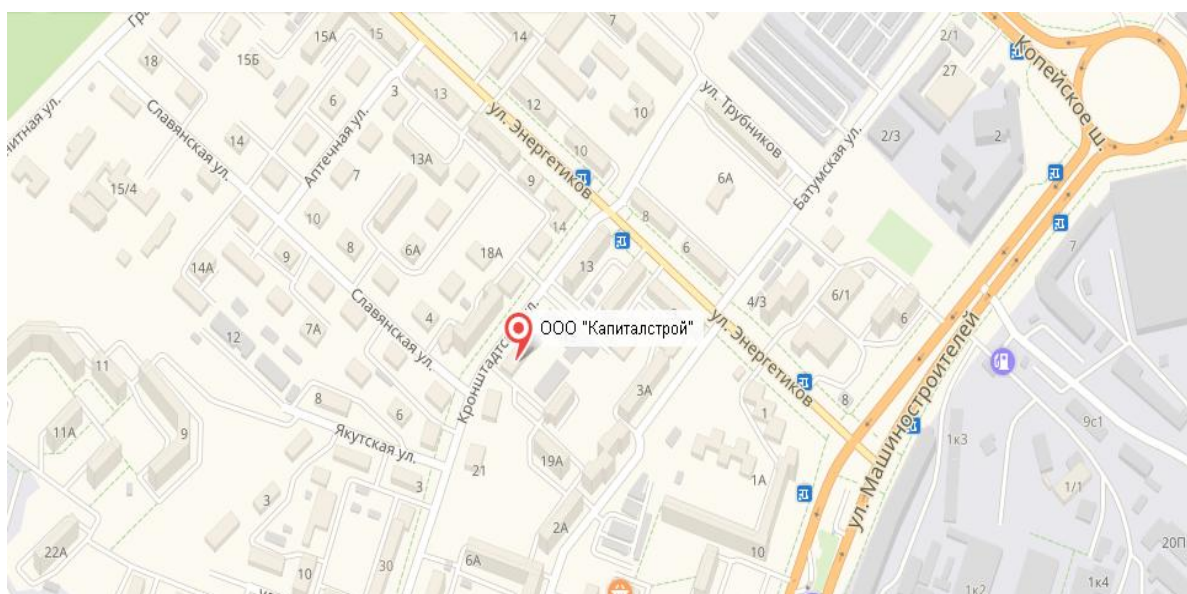


Рисунок 16 – Расположение ООО «Капиталстрой»

Для увеличения доходов предприятия предлагается сдавать данное помещение, то есть полностью первый этаж, в долгосрочную аренду под офис.

Несмотря на отдаленность от центра города, здание располагается вблизи с остановками общественного транспорта, с которых можно уехать в любой конец города, а также вблизи находится множество складских помещений, не имеющих собственных офисных помещений. Поэтому расположение ООО «Капиталстрой» будет удобно для размещения офиса компаниям, чьи складские или производственные помещения находятся в непосредственной близости.

Здание, в котором находится ООО «Капиталстрой» было приобретено в собственность около 7 лет назад. Ранее там располагался бизнес-центр «Антарес». Данные офисные помещения относятся к классу «В», это обусловлено:

- наличием наземной охраняемой парковки;
- наличием видеонаблюдения на парковке и проходной;
- выполненным качественным современным ремонтом в 2015 году;
- качественной мебелью в каждом офисном помещении;
- наличием теплового и вентиляционного оснащения (кондиционеров);
- не все услуги по обслуживанию помещений включены в стоимость аренды.

По результатам проведенного исследования офисной недвижимости в Челябинске за 2018 год интернет-порталом РосРиелт было выявлено, что средняя стоимость офисного помещения по Ленинскому району составляет 11 596 рублей за кв.м. в год [51].

В таблице 15 представлен план свободных помещений, в приложение В представлен графический план.

Таблица 15 – План свободных помещений

Помещение	Количество помещений	Площадь одного помещения, кв.м.	Общая площадь, кв.м.
1. Офисные помещения			313,26
1.1 Тип 1	8	14,01	112,08
1.2 Тип 2	6	18,69	112,14
1.3 Тип 3	3	29,68	89,04
2. Зона охраны	1	4,49	4,49
3. Туалет (разделен на мужской и женский)	1	29,68	29,68
4. Коридор	1	75,96	75,96
		Итого:	423,39

Планируется, что при аренде полностью этажа в стоимость аренды будут входить офисные помещения и зона туалета площадью 342,94 кв.м., услуги клининга и системы безопасности, а дополнительно будет оплачиваться только электроэнергия по счетчикам. При аренде помещений по отдельности в стоимость будут включены офисное помещение и услуги клининга, дополнительно будут оплачиваться услуги охраны и электроэнергия по счетчикам. Так как все офисные помещения в здании оснащены Интернетом (провайдер «Ростелеком для бизнеса»), но его услуги и услуги связи будут включены в стоимость аренды.

Не смотря на снижение выручки от реализации в 2018 году, оценка финансового состояния ООО «Капиталстрой» показала, что произошел рост оборотного капитала за счет увеличения стоимости запасов на 84,75% в относительном выражении. Следовательно, можно сделать вывод, что предприятие не сумело правильно рассчитать необходимое количество материалов, что привело к их избытку. Также для строительных организаций принято закупаться материалами «по факту». Особенно это касается строительного строительства, потому что все необходимые объемы материалов изначально рассчитываются в смете.

Так как в основном, строительство дорог требует теплой погоды без осадков, то все строительные работы проходят в промежуток с мая по октябрь. В апреле начинаются тендерные торги. В дальнейшем при победе в тендерных торгах материалы нельзя будет применять в работе из-за того, что свойство и срок годности каждого материала регламентируется государством. Возможно, что и заказчик выдвинет требования о сотрудничестве с определенными поставщиками, что также негативно отразится на деятельности организации при заполненном складском помещении. Также большой объем имеющихся запасов может способствовать затовариванию на складах и в дальнейшем приведет к нехватке мест на складе. Поэтому можно предложить перепродажу данных материалов для частного пользования с целью повышения доходов ООО «Капиталстрой», что способствует улучшению финансового состояния организации.

На момент прохождения преддипломной практики на складе находились материалы, представленные в таблице 16 и готовые для перепродажи.

Таблица 16 – Материалы, находящиеся на складе

Материал	Единица измерения	Объем
Песок природный для строительных работ мелкий	т.	35,00
Шлаки металлургические пористые: мартеновский и отвальный доменный	т.	42,00
Щебень шлаковый доменный и сталеплавильный для дорожного строительства класса 1 фракции 10-20 мм	т.	27,00
Щебень из природного камня для строительных работ марка 1200, фракция 10-20 мм	т.	72,00
Щебень из природного камня для строительных работ марка 1200, фракция 40-70 мм	т.	70,00
Щебень из природного камня для строительных работ марка 800, фракция 40-70 мм	т.	56,00
Щебень из природного камня для строительных работ марка 800, фракция 10-20 мм	т.	49,00
Щебень скальных породы для строительных работ марка 1000, фракция 5-20 мм	т.	39,00
Гравий мелкий, фракция 5-10 мм.	т.	21,55
Гравий крупный, фракция 40-70	т.	22,01
Битумная эмульсия	т.	9,00
Битум	т.	4,50
Поковки из квадратных заготовок массой 1,8 кг	т.	1,01
Пиломатериалы хвойных пород. Бруски обрезные длиной 4-6,5 м, шириной 75-150 мм, толщиной 40-75 мм III сорт	т.	14,00
Пиломатериалы хвойных пород. Доски обрезные длиной 4-6, 5 м, шириной 75-150 мм, толщиной 25 мм, III сорта	т.	6,30
Пиломатериалы хвойных пород. Доски обрезные длиной 2-3, 75 м, шириной 75-150 мм, толщиной 32-40 мм, III сорта	т.	8,40
Портландцемент М500	т.	1,75

По результатам таблице 16 можно заметить, что количество неизрасходованных материалов слишком велико.

Таким образом, можно сделать вывод, что сдача в аренду свободных помещений и перепродажа материалов могут способствовать росту прибыли, которая в дальнейшем может быть распределена на оплату краткосрочных обязательств. Произойдет снижение запасов на складе и снижение кредиторской задолженно-

сти. Тем самым можно предполагать, что финансовые показатели ООО «Капиталстрой» улучшатся.

В следующей части определим, как сдача свободных помещений в аренду и перепродажа материалов смогут повлиять на финансовое состояние предприятия: произойдут улучшения или финансовое состояние останется неизменным.

3.2 Оценка эффективности предложенных рекомендаций

Предполагается, что при аренде целого этажа в стоимость аренды будут входить офисные помещения и зона туалета площадью 342,94 кв.м. в целом, услуги клининга и системы безопасности, а дополнительно будет оплачиваться только электроэнергия по счетчикам. При аренде помещений по отдельности в стоимость будут включены офисное помещение и услуги клининга, дополнительно будут оплачиваться услуги охраны и электроэнергия по счетчикам.

Как уже было сказано выше, исследование интернет-порталом РосРиелт показало, что средняя стоимость аренды офисной недвижимости в Челябинске за 2018 год средняя стоимость офисного помещения по Ленинскому району составляет 11 596 рублей за кв.м. в год или 966 рублей в месяц [51]. Для определения более точной стоимости аренды необходимо проанализировать рынок офисной недвижимости по Ленинскому району. Сравним предлагаемое свободное помещений в аренду ООО «Капиталстрой» с помещениями ДЦ «Аврора», ОЦ «Гагаринский» и ОЦ «Истар» и представим анализ в таблице

Таблица 17 – Анализ рынка офисной недвижимости

Критерий	ДЦ «Аврора»	ОЦ «Гагаринский»	ОЦ «Истар»	ООО «Капиталстрой»
Стоимость аренды за 1 кв.м. в месяц	500 руб.	500 руб.	500 руб.	
Дополнительная плата	Клининг, услуги связи, комната переговоров	Электроэнергия, клининг, услуги связи	Электроэнергия, клининг, услуги связи	Электроэнергия, услуги охраны (при аренде отдельных помещений)
Ремонт	Проведен в 2010 году	Проведен в 2017 году	Нуждается в ремонте	Проведен в 2015 году

Окончание таблицы 17

Критерий	ДЦ «Аврора»	ОЦ «Гагаринский»	ОЦ «Истар»	ООО «Капиталстрой»
Оснащенность офиса	Офисная мебель	Не меблирован	Не меблирован	Офисная мебель
Вентилирование	Наличие кондиционеров в некоторых офисах	Наличие кондиционера в каждом офисе	Отсутствие кондиционера	Наличие кондиционеров в каждом офисе
Парковка	Платная, 40 мест	Бесплатная, 10-15 мест	Бесплатная, около 30 мест	Бесплатная, 15-20 мест
Транспортная доступность	Наличие четырех остановок общественного транспорта	Наличие двух остановок общественного транспорта	Наличие одной остановки общественного транспорта	Наличие двух остановок общественного транспорта
Возможность аренды нескольких помещений рядом	Максимум 2 помещения	Отсутствует	Максимум 3 помещения	Максимум 17 помещений
Количество арендаторов в здании	Около 55 организаций	18 организаций	37 организаций	от 2 до 18 организаций

Следует отметить, что в Ленинском районе сдаются в аренду помещения либо в офисных центрах, либо на месте бывших квартир, площадь которых составляет не более 51 кв.м. Поэтому анализ рынка проходил исходя из свободных помещений в офисных центрах. Но можно сказать, что предлагаемые свободные помещения ООО «Капиталстрой» смогут конкурировать с имеющимися предложениями. Основным преимуществом ООО «Капиталстрой» является то, что можно арендовать этаж целиком, что позволит арендаторам меньше отвлекаться на проблемы других организаций.

Так, при аренде целого этажа площадью 342, 94 кв.м. стоимость аренды за год составит 3 976 732,24 рублей, и отдельно оплачиваются электроэнергия по счетчикам. Стоимость при аренде одного офисного помещения представлена в таблице 18.

Таблица 18 – Стоимость аренды одного помещения

Тип помещения	Площадь, кв.м.	Стоимость аренды, руб.
Тип 1	14,01	162 459,96
Тип 2	18,69	216 729,24
Тип 3	29,68	344 169,28

Стоит учитывать, что при аренде помещений по отдельности в стоимость аренды также входит услуги клининга, но отдельно оплачиваются электроэнергия по счетчикам и услуги охраны.

В ООО «Капиталстрой» существует 4 ставки охранника, который на данный момент уже заняты. То есть арендодателем не придется искать системы безопасности здания. Поэтому зона охраны не предлагается для аренды, но с арендодателем будут взиматься денежные средства за услуги охранника в виде 2,78% за одно офисное помещение от его фонда оплаты труда и социальных взносов. В настоящее время на ставке охранника в ООО «Капиталстрой» числится 4 работника, работающие посменно, а заработная плата которых составляет 17 450 рублей. Соответственно, на всех работников охраны приходится 69 800 рублей в месяц и 837 600 рублей в год.

Социальные страховые взносы распределяются по фондам на основании Налогового Кодекса Российской Федерации (часть 2). Так, распределение социальных страховых взносов представлено в таблице 19 [2].

Таблица 19 – Распределение социальных страховых взносов

Виды страховых социальных взносов	Фонд	Ставка	Оплата за месяц, руб.	Оплата за год, руб.
Обязательное пенсионное страхование	Пенсионный фонд Российской Федерации	22%	16 356	184 272
Обязательное медицинское страхование	Фонды обязательного медицинского страхования	5,1%	3 559,8	42 717,6
На случай временной нетрудоспособности и материнства	Государственный фонд занятости населения Российской Федерации	2,9%	2 024,2	24 290,4
На случай травмы на производстве и профзаболевания (8 группа)	Фонд социального страхования Российской Федерации	0,8%	558,4	6 700,8
Итого:		30,8%	21 498,4	257 980,8

По результатам таблицы 18 социальные страховые взносы за сотрудников в сфере охраны в ООО «Капиталстрой» составляют 21 498,4 рублей в месяц и 257 980,8 рублей в год. Арендодатель будет оплачивать лишь 2,78% за каж-

ное офисное помещение от заработной платы и социальных страховых взносов. Таким образом, дополнительная плата за аренду одного офисного помещения будет составлять 2 538,1 рублей в месяц и 30 457,1 рублей в год. Таким образом, предприятие сможет сократить личные расходы на услуги охраны, оплачивая лишь 50% заработной платы и социальных страховых взносов охранников.

Таким образом, при аренде целого этажа стоимость аренды составит 3 976 732,24 рублей, не учитывая затраты на электроэнергию. Стоимость аренды с учетом услуг охраны в год при аренде помещений по отдельности представлена в таблице 20.

Таблица 20 – Стоимость аренды отдельных помещений в год

Тип помещения	Площадь, кв.м.	Стоимость аренды, руб.
Тип 1	14,01	192 917,06
Тип 2	19,69	247 186,34
Тип 3	29,68	374 626,38

По результатам проведенных расчетов определим выручку от сдачи в аренду свободных помещений ООО «Капиталстрой». В таблице 21 представлен расчет получаемого дохода.

Таблица 21 – Выручка от сдачи в аренду свободных помещений

Помещение	Количество помещений	Общая площадь, кв.м.	Выручка, руб.
1. Офисные помещения		313,26	4 150 333,66
1.1 Тип 1	8	112,08	1 543 336,48
1.2 Тип 2	6	112,14	1 483 118,04
1.3 Тип 3	3	89,04	1 123 879,14
2. Этаж в целом	1	342,94	3 976 732,24

По проведенным расчетам сдача в аренду полностью этажа принесет предприятию выручку в сумме 3 976 732,24 рублей, а сдача в аренду помещений по отдельности – 4 150 333 ,66 рублей. Так, можно сделать вывод, что сдавать в аренду каждое помещение в отдельности намного выгоднее для ООО «Капиталстрой», так как принесет предприятию доход больше на 4,4%.

Для того, чтобы определить, какой доход принесет ООО «Капиталстрой» перепродажа материалов, нужно определить, какие именно материалы необходимо продать и в каком количестве.

Выше был выявлен список материалов, который находились на складе на момент прохождения преддипломной практики. Чтобы определить, какие товары лучше отправить на перепродажу, необходимо распределить их по объему. Для этого воспользуемся принципом Парето.

Принцип Парето гласит, что «20% усилий дают 80% результата, а остальные 80% усилий — лишь 20% результата». Приводимые в законе цифры нельзя считать безусловно точными: это скорее просто мнемоническое правило, нежели реальные ориентиры. В нашем случае необходимо выявить 80% застоявшихся материалов на складе, которые приносят лишь 20% эффективности.

Для выявления 80% застоявшихся материалов воспользуемся ABC-анализом.

ABC-анализ позволяет распределить материалы на три группы А, В и С, выявив материалы, чей объем на складе более широк. По результатам анализа по объему выделяются материалы, которые можно перепродать и получить прибыль. Процентное распределение материалов по группам представлено в таблице 22.

Таблица 22 – Распределение материалов при ABC-анализе

Группа	Доля ассортимента	Доля в общем объеме материалов
Группа А	20%	80%
Группа В	30%	15%
Группа С	50%	5%

Проведем ABC-анализ материалов на складе и выявим материалы, которые можно перепродать. Проведенный анализ представим в приложении Г.

По результатам ABC-анализа выявилось, что к группе А относятся 8 категорий материалов, к группе В – 3 категории материалов, к группе С – 6 категорий материалов. Таким образом, материалы, находящиеся в группах А и В следует отправить на перепродажу, так как именно данные материалы влияют на вместимость склада. Цены материалов были подобраны исходя из расчета средних цен,

предлагаемых в Интернете предприятиями ООО «Челябинск-СтройИндустрия», ООО «Гранитстрой», ООО «Северснабкомплект», ООО «Ухановский щебеночный карьер». Расчёт предполагаемой выручки от продажи материалов представлен в таблице 23 [55-57].

Таблица 23 – Выручка от продажи материалов на складе

Материал	Объем, т.	Цена за единицу, руб.	Выручка, руб.
1. Песок природный для строительных работ мелкий	235	120	28 200
2. Шлаки металлургические пористые: доменный	242	100	24 200
3. Щебень шлаковый доменный и сталеплавильный для дорожного строительства класса 1 фракции 10-20 мм	212	410	86 920
4. Щебень из природного камня для строительных работ марка 1200, фракция 10-20 мм	272	610	165 920
5. Щебень из природного камня для строительных работ марка 1200, фракция 40-70 мм	264	525	138 600
6. Щебень из природного камня для строительных работ марка 800, фракция 10-20 мм	249	495	123 255
7. Щебень скальных породы для строительных работ марка 1000, фракция 5-20 мм	251	510	128 010
Асфальтобетонные смеси:			0
8. Тип А марка 1 для нижних слоев КЗ-40	297	2 441	724 977
9. Тип Б марка 1 для нижних слоев КЗ-40	301	2 441	734 741
10. Смесь СП БМО 65/75	274	2 543	696 782
11. Тип А марка 1 МЗ-10	247	2 441	602 927
12. Тип Б марка II МЗ-20	221	2 543	562 003
13. Тип Г марка 1, песчаный	289	2 644	764 116
14. Щебеночно-мастичный асфальтобетон - 15	236	3 051	720 036
		Выручка:	5 500 687
		НДС (20%):	916 781
		Итого	4 583 906

Разработанные рекомендации имеют два пути развития событий, которые принесут выручку в разных размерах.

1. При перепродаже материалов и сдачи в аренду целого этажа предприятие получит выручку в размере 8 560 638 рублей.

2. При перепродаже материалов и сдачи в аренду свободных помещений по отдельности выручка составит 8 734 240 рублей.

По результатам предложенных рекомендаций по аренде свободных помещений и перепродажи материалов необходимо определить, как изменяются финансовые коэффициенты при их использовании. Однако надо учитывать, что существует два варианта полученных результатов при следовании данным рекомендациям.

Сравнение результатов с исходным вариантом (2018 год) представлено в таблице 24.

Таблица 24 – Сравнение финансовых коэффициентов

Показатель	Нормативное значение	1 вариант	2 вариант	Исходный вариант
Собственные оборотные средства, тыс.руб.	больше 0	840	1 013	-3 137
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-1,2	0,111	0,111	0,105
Коэффициент быстрой ликвидности	0,46-1	0,505	0,505	0,477
Коэффициент текущей ликвидности	1,2-2,8	1,006	1,007	0,980
Коэффициент финансового левериджа	0,5-1	4,455	4,426	5,35
Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$	0,183	0,184	0,16
Коэффициент маневренности	0-1	0,025	0,030	-0,11
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	≥ 0	0,006	0,007	-0,02
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	0,6-0,8	0,014	0,017	-0,05
Уровень рентабельности	больше 0	1,7%	1,7%	1,7%
Рентабельность активов		2,23%	2,23%	2,1%
Рентабельность собственного капитала		12,15%	12,08%	14,1%
Рентабельность продаж		1,3%	1,3%	1,3%
Вероятность банкротства				
– по модели Фулмера		Низкая	Низкая	Высокая
– по модели Зайцевой		Высокая	Высокая	Высокая

По результатам сравнения показателей эффективности деятельности строительной организации можно сделать вывод, что предложенные рекомендации повлияют на организацию с точки зрения улучшения финансовых коэффициентов. Так, коэффициент маневренности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами примут положительные значения, которые входят в нормативные значения для строительных организаций. Коэффициенты ликвидности улучшатся, но нормативному значению будет соответствовать лишь коэффици-

ент быстрой ликвидности. Рентабельность активов повысится за счет уменьшения оборотных средств, а рентабельность собственного капитала понизится, так как увеличится стоимость собственного капитала.

Также изменится и вероятность банкротства ООО «Капиталстрой». По модели Фулмера вероятность банкротства станет низкой, но по модели Зайцевой останется на прежнем уровне. По исследованию Фёдоровой Е.А, именно модель Фулмера дает более достоверную оценку по банкротству строительных организации с точностью 70,5%. Модель Зайцевой дает свою оценку в строительной области лишь с точностью 50%.

В связи с тем, что ООО «Капиталстрой» занимается дорожным строительством, то рост оборотного капитала возможен лишь при увеличении объема продаж, то есть увеличении процента выигрышей в тендерных торгах. Однако в настоящее время ООО «Капиталстрой» не располагает достаточным объемом внеоборотных активов, а также наличием квалифицированных трудовых ресурсов для выполнения крупных заказов по дорожным строительно-ремонтным работам. В связи с неустойчивым финансовым состоянием в организации увеличить внеоборотные активы не представляется возможным, так как свободных собственных денежных средства недостаточно, а в кредитовании было отказано.

Таким образом, стоит предложить ООО «Капиталстрой» изменить направлений своей деятельности и развиваться не только посредством госзаказов, но и для частного предоставления своих работ и услуг. Например, укладка асфальта в частных секторах по инициативе граждан, облагораживание территорий в отдельных районах города по обращению жителей района. Также можно сдавать в аренду не только свободные помещений, но и оборудование.

Для организации контроля уровня запасов и снижения неликвидов в дальнейшем в деятельности ООО «Капиталстрой» предлагается ввести систему учета запасов на складе, которая будет осуществлять контроль состояния материалов и перехода их в разряд неликвидных.

Для этого необходим внутренний документ – отчет о неликвидах, представленный на рисунке

Наименование	Июль 2019 г.			Август 2019 г.			Сентябрь 2019 г.			Комментарии
	Кол-во	Стоимость, руб.	Доля неликвидного товара от общей стоимости закупленной партии	Кол-во	Стоимость, руб.	Доля неликвидного товара от общей стоимости закупленной партии	Кол-во	Стоимость, руб.	Доля неликвидного товара от общей стоимости закупленной партии	
1) ...										
2) ...										
.....										
Итого:										

Рисунок 17 – Форма отчета для отслеживания и контроля неликвидов в ООО «Капиталстрой» на перспективу

Частота такого контрольного мероприятия – проведение контроля один раз в месяц с составлением квартального отчета с разбивкой по месяцам. Данный вид отчета о неликвидах предлагается внедрить на складах с дальнейшим занесением данных в систему учета ООО «Капиталстрой».

Информация, которую ООО «Капиталстрой» будет группировать в этом отчете, позволит контролировать ассортимент и объем закупа с учетом имеющихся запасов, перешедших в разряд неликвидных товаров для перепродажи (по результатам оперативного контроля).

Выводы по третьему разделу:

По результатам оценки финансового состояния ООО «Капиталстрой» были выявлены следующие проблемы:

- собственные оборотные средства имеют отрицательное значение;
- рост кредиторской задолженности за счет увеличения уровня запасов.

Для решения данных проблем было предложено:

- сдача в аренду свободных помещений площадью 313,26 кв.м.;

– продать материалы со склада с целью получения выручки и освобождения склада для новых проектов.

Предполагается, что выручка, полученная от реализации рекомендаций, пойдет на покрытие краткосрочной кредиторской задолженности.

Таким образом, реализация предложенных рекомендаций позволит увеличить собственные оборотные средства:

– до 840 тыс. руб. при продаже неликвидных материалов и сдачи в аренду полностью одного этажа;

– до 1 013 тыс.руб. при продаже неликвидных товаров и сдачу в аренду помещений по отдельности.

За счет увеличения собственных оборотных средств коэффициент маневренности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами примут положительные значения, которые входят в нормативные значения для строительных организаций. Коэффициенты ликвидности улучшатся, но нормативному значению будет соответствовать лишь коэффициент быстрой ликвидности. Рентабельность активов повысится за счет уменьшения оборотных средств, а рентабельность собственного капитала понизится, так как увеличится стоимость собственного капитала.

Также реализация предложенных рекомендаций снизит вероятность банкротства по модели Фулмера с точностью 70,5%. По результатам модели Зайцевой вероятность банкротства останется высокой, но точностью её модели в строительной области составляет 50%.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По результатам проведенной работы можно сделать вывод, что оценка финансового состояния в зависимости от вида экономической деятельности является более результативной. В ходе проведения выпускной квалификационной работы были решены следующие задачи:

- определение особенностей для оценки финансового состояния строительной организации отличны от общепринятых;
- проведение оценки финансового состояния ООО «Капиталстрой»
- выявление проблем в деятельности организации, влияющих на финансовое состояние организации;
- определение путей решения проблем и разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния строительной организации посредством сдачи свободных помещений в аренду и перепродажи материалов со склада;
- оценка предложенных рекомендаций на основе деятельности предыдущего года.

Во второй главе выпускной квалификационной работы была проведена оценка финансового состояния ООО «Капиталстрой» на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2016-2018 гг.

По результатам оценки было выявлено, что на конец 2018 года финансовое состояние организации ухудшилось по сравнению с предыдущим годом.

На конец 2018 года стоимость оборотных активов возрастает за счет увеличения дебиторской задолженности на 41,5% и ростом запасов на 28 936 тысяч рублей или 84,75%.

Оценка динамики пассивов организации показала, что собственный капитал вырос на 4,44% к 2018 году. Также произошло увеличение кредиторской задолженности на 14,89% на конец 2018 года связано с расширением деятельности предприятия и приобретением основных средств и запасов в 2017.

Не смотря на увеличение запасов и кредиторской задолженной выручка от реализации в 2018 году уменьшилась на 51,61%, что может быть вызвано снижением объемов производства.

Собственные оборотные средства на протяжении всех анализируемых периодов принимали отрицательное значение. Следственно, расчет коэффициентов финансовой устойчивости показал, что ООО «Капиталстрой» находится в неустойчивом финансовом состоянии. Также в 2018 году под нормативное значение подходит только коэффициент быстрой ликвидности, что говорит о том, что краткосрочные обязательства могут покрываться только ликвидными и быстрореализуемыми активами.

Оценка рентабельности показала, что ООО «Капиталстрой» на конец 2018 года является низкорентабельной организацией, что может быть вызвано сокращением объема производства.

Диагностика вероятности банкротства по модели Фулмера и модели зайцевой показала, что у ООО «Капиталстрой» высокая вероятность банкротства.

По результатам оценки финансового состояния ООО «Капиталстрой» были выявлены следующие проблемы:

- собственные оборотные средства имеют отрицательное значение;
- рост кредиторской задолженности за счет увеличения уровня запасов.

Для решения существующих проблем в организации были предложены рекомендации по их решению и улучшению финансового состояния строительной организации.

1. Сдача в аренду свободных помещений.
2. Перепродажа материалов с целью освобождения склада для новых заказов и распределения полученной выручки на покрытие обязательств.

Предполагается, что выручка, полученная от реализации рекомендаций, пойдет на покрытие краткосрочной кредиторской задолженности.

Таким образом, реализация предложенных рекомендаций позволит увеличить собственные оборотные средства:

– до 840 тыс. руб. при продаже неликвидных материалов и сдачи в аренду полностью одного этажа;

– до 1 013 тыс.руб. при продаже неликвидных товаров и сдачу в аренду помещений по отдельности.

За счет увеличения собственных оборотных средств коэффициент маневренности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами примут положительные значения, которые входят в нормативные значения для строительных организаций. Коэффициенты ликвидности улучшатся, но нормативному значению будет соответствовать лишь коэффициент быстрой ликвидности. Рентабельность активов повысится за счет уменьшения оборотных средств, а рентабельность собственного капитала понизится, так как увеличится стоимость собственного капитала.

Однако для сохранения предприятия на рынке возможен вариант с изменением направления деятельности. То есть направлять её не на госзаказы, а на работу с частными лицами. Например, облагораживание территорий с отдельных районах города за счет кладки тротуара, асфальтных дорог для проезда машин и прочее. Также для увеличения прибыли можно сдавать оборудование в аренду, так как не все организации, занимающиеся дорожным строительством, имеют их в собственности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 26.01.1996 №14-ФЗ, ред. от 18.03.2019. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>. – (Дата обращения:21.02.2019).
- 2 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 05.08.2000 №117-ФЗ, ред. от 01.05.2019. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>. – (Дата обращения:17.03.2019).
- 3 Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»
- 4 Указ Президента РФ от 7 мая 2012 г. № 596 «О долгосрочной государственной экономической политике»
- 5 Постановление «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» от 25 июня 2003 г. № 367.
- 6 Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 N 16 "Об утверждении "Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций"
- 7 Артеменко, В.Г. Анализ финансовой отчетности: уч. пособие / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова. – М.: Омега-Л, 2017. – 268 с.
- 8 Бариленко, В.И. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. Пособие / В. И. Бариленко. – М.: Издательство «Омега–Л», 2016. – 414 с.
- 9 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2013г.–215 с.
- 10 Берзинь, И.Э. Экономика предприятия: Учебник для вузов/ И.Э. Берзинь, С.А. Пикунова, Н.Н. Савченко, С.Г. Фалько. – М.: Дрофа, 2012. – 368 с.
- 11 Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности / Пер. с англ. / научн. ред. перевод чл. корр. РАН И. И. Елисеева. Гл. редактор серии проф. Я. В. Соколов. – М.: Финансы с статистика, 2003. – 624 с.
- 12 Бородина, Е.И. Финансы предприятий: Учебное пособие / Е.И. Бородина – М.: Юнити. – 2011. – 410 с.

13 Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов / пер. с англ. Н. Н. Барышникова. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2008. – 1008 с.

14 Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент / Пер. с англ. В. В. Ковалева. – СПб.: Экон. шк., 1997. Т. 2. 668 с.

15 Бурова, О.Н. Совершенствование оценки финансового состояния малых организаций в Российской Федерации: Автореф. дис. канд. экон. наук: 08.00.10/ О.Н. Бурова. – М., 2015.

16 Бушуева, Н.В. Анализ финансового состояния субъектов малого бизнеса / Н.В. Бушуева // Деньги и кредит. – 2012. – №8. – С. 49-53.

17 Виноградская, Н.А. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия: финансовый анализ / Н.А. Виноградская. – М.: Изд. дом МИСиС, 2011. – 117 с.

18 Выборова, Е.Н. Особенности применения методов сравнительного экономического анализа при оценке финансового состояния организации / Е.Н. Выборова // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – №38. – С. 22-28.

19 Герасименко, Г.П.. Финансовый анализ 8-е изд. / Г.П. Герасименко, Е.А. Маркарьян // М.: КноРус, 2011. – 272 с.

20 Гурков, И.Б. Обеспечение стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов в условиях инновационной экономики: теория и методология исследования / И.Б. Гурков. – М.: ИД «Финансы и кредит». – 2015. – 216 с.

21 Довженко, С.Е. Как оценить финансовую устойчивость предприятия? Нормативы финансовой устойчивости для предприятий строительной отрасли и сельского хозяйства / С.Е. Довженко, Е.А. Федорова, М.П. Лазарев // Аудит и финансовый анализ, №1, 2015. – С. 44-49

22 Домбровская, Е.Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: уч. пособие / Е.Н. Домбровская. – М.: РИОР, ИНФРА-М, 2017. – 96 с.

23 Евстигнеев, Е.Н. Основы налогового планирования / Е.Н. Евстигнеев. – СПб.: Питер. – 2013. – 365 с.

- 24 Егорова, Е.Н. Анализ финансового состояния предприятия / Е.Н. Егорова. – Владивосток: Морской гос. ун-т им. адмирала Г. И. Невельского, 2014. – 104 с.
- 25 Ефимова, М.Р. Финансово-экономические расчеты: пособие для менеджеров: Учеб. пособие. – М.:ИНФРА-М, 2004.–185 с.
- 26 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О. В. Ефимова. – 4-е изд., испр. и доп.– М.: Издательство «Омега-Л», 2013. – 349 с.
- 27 Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник. / А.Н. Жилкина – М.: ИНФРА-М, 2012. – 332 с.
- 28 Заикина, Л.Н. Экономико-математический инструментарий комплексной оценки финансово-экономического состояния предприятий строительной отрасли: Автореф. дис. канд. экон. наук: 08.00.13/Л.Н. Заикина. – Краснодар,2015 –24 с.
- 29 Иванова, Л.И. Развитие методики анализа финансовой устойчивости как способа достижения объективной оценки финансового состояния организации / Л.И. Иванова, А.С. Бобылева // Менеджмент в России и за рубежом. – 2013. – №2. – С. 35-42.
- 30 Калюгина, И.В. Развитие содержания бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций / И.В. Калюгина // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2017. – № 1. – С. 151–156.
- 31 Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А.А. Канке – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2013. – 288 с.
- 32 Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий: учеб. / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова // М.: Проспект, 2010 – 424 с.
- 33 Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев // Москва: Проспект, 2013. – 352 с
- 34 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В.В. Ковалев – Москва: Проспект, 2013. -1104 с.

35 Колядов, Л.В., Управление товарными запасами: теоретический анализ / Л.В. Колядов, В.В. Горлов // Российский экономический интернет-журнал. – 2016. – №4. – С. 27.

36 Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / под ред. Л.Т. Гиляровская [и др.] – М.: ТК Велби, изд-во Проспект. – 2014.– С. 360.

37 Кравченко, А.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учеб. – 5-е изд., перераб. и доп. / А.И. Кравченко. // Мн.: Высшая школа. – 2012. – С. 430 с.

38 Ликвидность банка // Энциклопедический словарь экономики и права [Электронный ресурс]. – 2015. - Режим доступа: <http://enc-dic.com>.– (Дата обращения: 26.02.2019 г.)

39 Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие вузов / Н. П. Любушин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012

40 Лясковская, Е.А., Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Е.А. Лясковская – Издательство ЮУрГУ, 2007. –128 с.

41 Методологические рекомендации по проведению анализа финансово- хозяйственной деятельности организаций / Госкомстат России, 2002. – 20 с.

42 Модели и методы теории логистики / В.С. Лукинскогo [и др.] // СПб.: Питер, 2014. – 447 с.

43 Мякишев, Ю.Д. Повышение эффективности функционирования предприятия в условиях рыночной экономики / Ю.Д. Мякишев // Современная экономика: проблемы, тенденции, перспективы. – 2012. – № 3. – С. 49-56.

44 Овчинникова, А.В. Математическая модель расчета оптимального количества ассортиментных единиц товарной категории / А.В. Овчинникова, В.В. Матвеев, А.А. Норина // Вестник ЮУрГУ. – 2017. – №3. – С. 135-143.

45 Панферова, Л.В. Основные проблемы анализа бухгалтерской отчетности / Л. В. Панферова // Вестник Чувашского университета – 2016. – № 4. – С. 27-32

46 Петрова, Е.Ю. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости / Е.Ю. Петрова, Е.В. Филатова // Вестник НГИЭИ. 2015. №1 (44).

47 Полякова, И.А. ABC-анализ как метод контроллинга управления товарными запасами / И.А. Полякова, Т.В. Живаева // Финансы. Налоги. – 2017. – №5 (41). – С. 106-112.

48 Проданова, Н.А. Методологические подходы к проведению экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации в интересах различных групп заинтересованных пользователей / Н.А. Проданова, И.Ю. Гулина // Аудит и финансовый анализ. – 2011. – С. 22-29

49 Рыбьянцева, М.С. К вопросу о сущности, структуре и назначении бухгалтерской (финансовой) отчетности / М.С. Рыбьянцева // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. 2017. № 70. С. 332–353.

50 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. / Г.В. Савицкая – М.: ИНФРА-М, 2015. – 378 с.

51 Сайт о недвижимости в России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://rosrealt.ru>. – Заглавие. с экрана.– (Дата обращения: 02.05.2019 г.)

52 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. – 3-е изд., перераб. и доп. / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА. – 2013. – 456 с.

53 Скороход, Н.В. Управление финансовым состоянием хозяйствующих субъектов / Н.В. Скороход // Вопросы экономики и права. – 2014. – №4. – С. 91- 95.

54 Статистические и нечетко-множественные методы экспертизы финансового состояния предприятий / С.В. Бухарин [и др.] // Воронеж: Науч. кн., 2013. – 210 с.

55 Стоимость строительных материалов. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://chel-si.ru>. – Заглавие с экрана.– (Дата обращения: 24.04.2019 г.)

56 Стоимость строительных материалов. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://северснабкомплект.рф>. – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 24.04.2019 г.)

57 Стоимость строительных материалов. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://uhanchel.ru/>. – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 24.04.2019 г.)

58 Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика. / Е.С. Стоянова. – М.: Перспектива. – 2014. – 656 с.

59 Стражев, В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / В.И. Стражев, Л.А. Богдановская, О.Ф. Мигун – Мн.: Высшая школа, 2011. – 480 с.

60 Сучкова, Н.А. Формирование системы анализа и прогнозирования финансового состояния коммерческих организаций: Автореф. дис. канд. экон. наук: 08.00.12 / Н.А. Сучкова // Мичуринск, 2010. – 23 с.

61 Тютюкина, Е.Б. Финансы организации (предприятия): учебник / Е.Б. Тютюкина – М.: Дашков и К, 2012. – 544 с.

62 Файзуллина, А.А. Исследование подходов комплексной оценки финансового состояния предприятия // Молодой ученый. — 2016. — №19. — С. 537-540. — Режим доступа: <https://moluch.ru>. – (Дата обращения: 29.05.2019).

63 Федорова, Е.А. Модели прогнозирования банкротства предприятий строительной отрасли и отрасли сельского хозяйства / Е.А. Федорова, С.Е. Довженко // Эффективное антикризисное управление. 2014. № 6. – С. 26-31.

64 Фёдорова, Е.А Модели прогнозирования банкротства российских предприятий: отраслевые особенности/ Е.А. Фёдорова, С.Е. Довженко, Ф.Ю. Фёдоров // Проблемы прогнозирования, 2016. – С. 57-65

65 Федорова, Е.А. Разработка моделей прогнозирования банкротства российских предприятий для отраслей строительства и сельского хозяйства/ Е.А. Федорова, Я.В. Тимофеев //Финансы и кредит №32, 2015. – С. 72-82

66 Фёдорова, Е.А. Нормативные значения коэффициентов финансовой устойчивости: особенности видов экономической деятельности / Е.А. Фёдорова, М.А. Чухланцева, Д.А. Чекризов // Москва. – 2017. – С. 33-41

67 Финансово-кредитный энциклопедический словарь. /А.Г. Грязнова [и др.] //М.: Финансы и статистика, 2004.– 451 с.

68 Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и специалитета /А. Н. Жилкина. – М. : Издательство Юрайт, 2018 – 285 с.

69 Финансы предприятий, организаций: Учеб. / Н.В.Колчиной [и др.] – М.: ЮНИТИ-ДАНА. – 2014. – 368 с.

70 Чаплыгина, М.А. Инструментарии финансового и инвестиционного прогнозирования / М.А. Чаплыгина, Г.А. Польская – Вестник БИСТ. – 2016. – №1 (30). – 103-108 с.

71 Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник/ Л.Н. Чечевицына. – М.: Дашков и Ко, 2016. – 353 с.

72 Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово- хозяйственной деятельности. / Л.Н Чечевицына, К.В. Чечевицын – Ростов н/Д: Феникс, 2013г.-368 с.

73 Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. /А.Д. Шеремет – М.: ИНФРА-М, 2012. – 267 с.

74 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев – М.: ИНФРА-М, 2016.-208 с.

75 Щербович, Я.В. Стратегический анализ и управление финансово- экономическим состоянием коммерческой организации: Автореф. дис. канд. экон. наук: 08.00.10 / Я.В. Щербович // М., 2013. – 24 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ООО «Капиталстрой»

		инн 7 4 4 9 0 6 9 7 3 0		кпп 7 4 4 9 0 1 0 0 1 стр. 0 0 3		495a dE9b 5107 8b1e 3841 b296 9f98 7ffb	
		1050 7032				Форма по ОКУД 0710001	
Бухгалтерский баланс							
АКТИВ							
Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему		
1	2	3	4	5	6		
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
	Нематериальные активы	1110					
	Результаты исследований и разработок	1120					
	Нематериальные поисковые активы	1130					
	Материальные поисковые активы	1140					
	Основные средства	1150	3 2 3 3 8	3 3 4 3 8	1 0 9 0 3		
	Доходные вложения в материальные ценности	1160					
	Финансовые вложения	1170					
	Отложенные налоговые активы	1180					
	Прочие внеоборотные активы	1190					
	Итого по разделу I	1100	3 2 3 3 8	3 3 4 3 8	1 0 9 0 3		
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
	Запасы	1210	6 3 0 8 0	3 4 1 4 4	7 6 3 2		
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 5 5 6 9	1 1 9 0 3	4 8 6 0		
	Дебиторская задолженность	1230	5 8 1 1 4	4 1 0 7 1	1 1 1 5 7 4		
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 4 1 1 3	1 8 5 8 2	7 2 9 0		
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 3 4 7	2 2 3 9 9	7 4 5		
	Прочие оборотные активы	1260	0		6 9		
	Итого по разделу II	1200	1 5 3 2 2 3	1 2 8 0 9 9	1 3 2 1 7 0		
	БАЛАНС	1600	1 8 5 5 6 1	1 6 1 5 3 7	1 4 3 0 7 3		

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс (Актив) ООО «Капиталстрой»

Продолжение приложения А

		ИНН 7449069730		КПП 744901001 Стр. 004		8ee6 a89e 5100 439b 125b 4888 2e6f 12f0	
		ПАССИВ					
Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему		
1	2	3	4	5	6		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	11	11	11		
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320					
	Переоценка внеоборотных активов	1340					
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350					
	Резервный капитал	1360					
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	29190	27948	4663		
	Итого по разделу III	1300	29201	27959	4674		
III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ							
	Паевой фонд	1310					
	Целевой капитал	1320					
	Целевые средства	1350					
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360					
	Резервный и иные целевые фонды	1370					
	Итого по разделу III	1300					
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
	Заемные средства	1410					
	Отложенные налоговые обязательства	1420					
	Оценочные обязательства	1430					
	Прочие обязательства	1450					
	Итого по разделу IV	1400					

Рисунок А.2 – Бухгалтерский баланс (Пассив: III и IV разделы)
ООО «Капиталстрой»

Окончание приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
—	Заемные средства	1510	3 7 6 3	7 6 3	2 4 9 6
—	Кредиторская задолженность	1520	1 5 2 5 9 7	1 3 2 8 1 5	1 3 5 9 0 2
—	Доходы будущих периодов	1530	—	—	—
—	Оценочные обязательства	1540	—	—	—
—	Прочие обязательства	1550	—	—	—
—	Итого по разделу V	1500	1 5 6 3 6 0	1 3 3 5 7 8	1 3 8 3 9 8
—	БАЛАНС	1700	1 8 5 5 6 1	1 6 1 5 3 7	1 4 3 0 7 2

Рисунок А.3 – Бухгалтерский баланс (Пассив: V раздел)

ООО «Капиталстрой»

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ООО «Капиталстрой»

		ИНН 7449069730		
		КПП 744901001	Стр. 006	
		Отчет о финансовых результатах		
		Форма по ОКУД 0710002		
Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
	Выручка ²	2110	3 000 53	6 200 93
	Себестоимость продаж	2120	(290 644)	(582 997)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9 409	3 709 6
	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие расходы	2220	(3 789)	(6 183)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	5 620	3 091 3
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	6	1 1
	Проценты к уплате	2330		
	Прочие доходы	2340	1 5	
	Прочие расходы	2350	(6 04)	(1 819)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5 037	2 910 5
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 007)	(5 821)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1	
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	4 030	2 328 4
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода ³	2500	4 030	2 328 4
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Рисунок Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Капиталстрой»

ПРИЛОЖЕНИЕ В

План здания (1этаж)

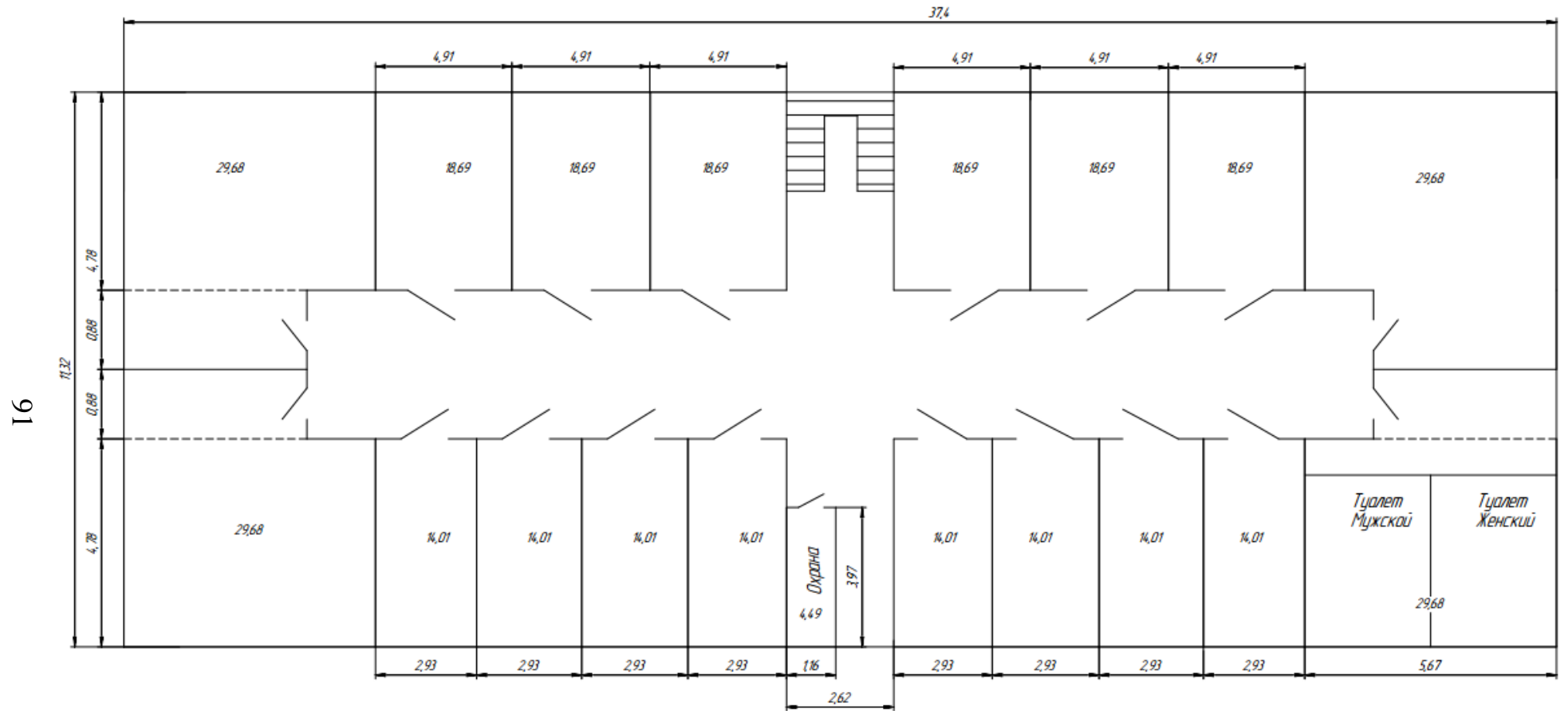


Рисунок В.1 – План 1-го этажа здания площадью 423,39 кв.м.

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

ABC-анализ материалов на складе

Таблица Г.1 – ABC-анализ материала на складе

Материал	Объем, т.	Номер материала по возрастанию объема	Объем, т.	Доля, %	Нарастающий итог	Группа
1. Песок природный для строительных работ мелкий	235	15	301	7,24	7,24	A
2. Шлаки металлургические пористые: доменный	242	14	297	7,14	14,38	A
3. Щебень шлаковый доменный и сталеплавильный для дорожного строительства класса 1 фракции 10-20 мм	226	19	289	6,95	21,33	A
4. Щебень из природного камня марка 1200, фр. 10-20 мм	272	16	274	6,59	27,92	A
5. Щебень из природного камня марка 1200, фр. 40-70 мм	264	4	272	6,54	34,46	A
6. Щебень из природного камня марка 800, фр. 40-70 мм	187	5	264	6,35	40,81	A
7. Щебень из природного камня марка 800, фр. 10-20 мм	249	8	251	6,04	46,85	A
8. Щебень скальных породы марка 1000, фр. 5-20 мм	251	7	249	5,99	52,84	A
9. Гравий мелкий, фракция 5-10 мм.	121	17	247	5,94	58,78	A
10. Гравий крупный, фракция 40-70	122	2	242	5,82	64,60	A
11. Битумная эмульсия	109	20	236	5,68	70,27	A
12. Битум	5	1	235	5,65	75,93	A
13. Поковки из квадратных заготовок массой 1,8 кг	1	18	230	5,53	81,46	B
Асфальтобетонные смеси						
14. Тип А марка 1 для нижних слоев КЗ-40	297	3	226	5,44	86,89	B
15. Тип Б марка 1 для нижних слоев КЗ-40	301	6	187	4,50	91,39	B
16. Смесь СП БМО 65/75	274	10	122	2,93	94,32	B
17. Тип А марка 1 МЗ-10	247	9	121	2,91	97,23	C
18. Тип Б марка II МЗ-20	230	11	109	2,62	99,86	C
19. Тип Г марка 1, песчаный	289	12	5	0,12	99,98	C
20. Щебеночно-мастичный асфальтобетон - 15	236	13	1	0,02	100,00	C
Итого:	4 158		4 158	100		

