

Кафедра управления и экономики
Направление – 38.04.02 –менеджмент

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)**

***АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРОИТЕЛЬНОЙ
ОРГАНИЗАЦИИ И ОЦЕНКА РИСКА ЕЕ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ
(НА ПРИМЕРЕ ООО «КСК-СТРОЙ»)***

2025

Содержание

<u>ВВЕДЕНИЕ</u>	3
<u>ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРОИТЕЛЬНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ</u>	7
<u>1.1. Характеристика строительной отрасли и обзор ее состояния</u>	7
<u>1.2. Методика проведения анализа финансового состояния строительной организации</u>	16
<u>1.3. Влияние рисков на финансовое состояние организации</u>	21
<u>ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «КСК-СТРОЙ»</u>	31
<u>2.1. Анализ структуры и динамики имущества и источников его формирования</u>	31
<u>2.2. Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости</u>	38
<u>2.3. Анализ деловой активности и рентабельности</u>	46
<u>ГЛАВА 3. ОЦЕНКА ПОТЕНЦИАЛЬНОГО РИСКА НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ ООО «КСК-СТРОЙ»</u>	58
<u>3.1 Оценка вероятности наступления банкротства на основе методик зарубежного опыта</u>	58
<u>3.2 Оценка вероятности наступления банкротства на основе методик отечественного опыта</u>	67
<u>ЗАКЛЮЧЕНИЕ</u>	80
<u>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ</u>	86
<u>ПРИЛОЖЕНИЕ</u>	93

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики существенно возрос интерес участников экономической деятельности к объективной и достоверной информации о финансовом состоянии (далее – ФС), в том числе, рентабельности и деловой активности организации. Все участники рыночных отношений: собственники, акционеры, инвесторы, банки, поставщики, покупатели, страховые компании заинтересованы в однозначной оценке конкурентоспособности и надежности своих партнеров. Такую оценку можно получить различными способами. Одним из методов получения данной информации является анализ ФС организации, целью которого является своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности.

ФС может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе и поддерживать свою платежеспособность (далее – ПЛ) в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о ее устойчивом ФС, и наоборот. Анализ ФС является значимым элементом концепции управления производством. Практически все без исключения пользователи финансовых отчетов организаций используют методы экономического анализа с целью принятия решений по оптимизации собственных интересов.

Современная экономическая действительность характеризуется неоднозначной и динамично меняющейся экономической средой. Многие организации испытывают трудности и находятся в неустойчивом положении. Поэтому актуальна проблема прогнозирования банкротства в развитии организации, с целью своевременной нормализации финансовой ситуации и предотвращения банкротства. При этом экономические мероприятия

являются наиболее эффективными, так как позволяют предупредить несостоятельность при своевременном анализе ФС организации и в перспективе увидеть углубляющийся экономический кризис в успешно работающей организации.

Руководители организаций должны проводить диагностику вероятного банкротства собственной организации с целью избежать возможной несостоятельности, а при угрозе банкротства изыскать возможности ее финансового оздоровления.

Актуальность выбранной области исследования обусловлена необходимостью всестороннего анализа ФС организации, что позволит выявить признаки развивающегося кризиса и своевременно разработать мероприятия по их устранению. Необходимость определения устойчивости развития организации обусловлена не только потребностью самой организации, но и ее будущими партнерами, для которых надежность заказчика и его финансовое благополучие играют первостепенную роль. Следовательно, организация имеет большое преимущество по сравнению со своими конкурентами, если она финансово устойчива и у нее отсутствует риск несостоятельности. Преимущество заключается в получении заемных средств, в привлечении инвестиций, в подборе квалифицированных кадров или выборе поставщиков.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по улучшению ФС на основе анализа ФС организации и оценки риска ее несостоятельности.

Для достижения поставленной цели были определены следующие задачи:

- 1) охарактеризовать особенности строительной отрасли и обзор ее состояния;
- 2) раскрыть методику анализа;
- 3) обобщить виды рисков и их влияние на ФС организации;

- 4) проанализировать структуру и динамику имущества и источников его формирования, ПЛ и ликвидность;
- 5) провести анализ финансовой устойчивости (далее – ФУ), рентабельности и деловой активности;
- 6) оценить вероятность наступления банкротства на основе методик отечественного и зарубежного опыта;
- 7) сформулировать выводы и разработать рекомендации по финансовому оздоровлению и улучшению ФС организации.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью «ПК ДСУ» (далее – ООО «КСК-СТРОЙ»).

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность (далее – ФХД) данной организации.

Значимость проведенного исследования заключается в том, что организация ООО «КСК-СТРОЙ» может использовать рекомендации для выявления и предотвращения риска несостоятельности и повышения эффективности своей деятельности.

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

Информационной базой для исследования выступили формы бухгалтерской (финансовой) отчетности (далее – БО) ООО «КСК-СТРОЙ» за период 2021-2023 гг.

Выпускная квалификационная работа состоит из трех глав, заключения, списка литературы и приложений. В первой главе раскрыты теоретические аспекты анализа ФС строительной организации. Во второй главе проведен анализ ФС ООО «КСК-СТРОЙ», включающий: анализ структуры и динамики имущества и источников его формирования; анализ ликвидности, ПЛ и ФУ; анализ деловой активности и рентабельности. В третьей главе проведена

оценка потенциального риска несостоятельности ООО «КСК-СТРОЙ» на основе методик зарубежного и отечественного опыта.

В заключении сделаны выводы и даны рекомендации по улучшению работы организации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Для того, чтобы обеспечить стабильное функционирование организации в современных условиях, управленческому персоналу необходимо уметь, прежде всего, оценивать реальное ФС как своей организации, так и существующих потенциальных конкурентов. ФС определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самой организации и ее партнеров в финансовом и производственном отношении.

Устойчивое ФС предполагает эффективное использование ресурсов организации, способность оплачивать в срок свои обязательства, наличие собственных средств для осуществления ФХД.

Неустойчивое ФС характеризуется нарушением ПЛ, низкой эффективностью использования ресурсов, а также неэффективным размещении средств организации.

Следствием продолжительного неустойчивого ФС является несостоятельность и БП – неспособность организации отвечать по своим обязательствам.

В результате проведения исследования была достигнута поставленная цель – проведен анализ ФС ООО «КСК-СТРОЙ» и разработаны рекомендации для улучшения работы организации, а также проведена оценка риска ее несостоятельности.

Исходя из цели исследования, в данной работе были решены следующие задачи:

- 1) приведена характеристика особенностей строительной отрасли, а также оценка ее состояния;
- 2) рассмотрены существующие методики проведения ФА различных авторов и раскрыты их особенности, определена методика для анализа ФС ООО «КСК-СТРОЙ»;

3) проанализирована структура динамики имущества и источников его формирования, проведен ЭА ОФР;

4) проведена оценка удовлетворения условиям ликвидности ББ, соответствие нормативам коэффициентов ПЛ и ликвидности, а также определен тип ФУ

ООО «КСК-СТРОЙ»;

5) рассчитаны коэффициенты ФУ и деловой активности, проведен анализ показателей рентабельности с выделением отдельной оценки рентабельности продаж

ООО «КСК-СТРОЙ»;

6) проведена оценка вероятности наступления БП ООО «КСК-СТРОЙ» на основе методик зарубежного и отечественного опыта;

7) сделаны выводы и разработаны рекомендации по финансовому оздоровлению и улучшению ФС ООО «КСК-СТРОЙ».

Проведенный анализ ФС организации ООО «КСК-СТРОЙ» по данным 2021-2023 гг.

указывает на то, что потенциал организации к концу анализируемого периода возрос по сравнению с предыдущим годом.

На протяжении всего периода в структуре активов значительное место занимают оборотные активы, что объясняется спецификой строительной отрасли, в структуре пассивов – краткосрочные обязательства. Доли этих разделов баланса превышают на конец 2023 г. значение в 65% и 50%, соответственно.

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

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

Баланс не является абсолютно ликвидным, поскольку не выполняются условия абсолютной ликвидности, у организации наблюдается нехватка наиболее ликвидных активов на покрытие срочных обязательств. Анализ показателей ПЛ указывает на отсутствие риска неплатежеспособности организации в 2023 г. в случае непредвиденных обстоятельств, так как коэффициент абсолютной ликвидности достиг нормативного значения. Наряду с этим общий коэффициент ПЛ, коэффициент текущей ликвидности, доля оборотных средств в активах также удовлетворяют нормативным значениям.

Высокую степень зависимости организации от внешних источников подтверждают относительные показатели, дополняющие оценку ФУ. Показатели не удовлетворяют нормативам, в 2023 г. только 16% всех финансовых средств принадлежат владельцам организации, остальные же финансируются внешними кредиторами.

На конец 2023 г. показатели имеют отрицательную динамику по сравнению с 2022 г., это ухудшило положение организации с нормальной ФУ до неустойчивого финансового положения.

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

Анализ коэффициентов, характеризующих деловую активность организации, показал, что оборачиваемость оборотных активов увеличилась, в том числе увеличились коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, что благоприятно сказывается на работе

организации. Уменьшение продолжительности операционного цикла на 79 дней и финансового цикла на 30 дней в 2023 г. свидетельствует об улучшении ФС, повышении эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью, а также запасами организации.

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

Оценка риска несостоятельности ООО «КСК-СТРОЙ» на основе методик зарубежного и отечественного опыта показала следующие результаты – модели разделены на две группы. Первая – ориентирована на доходы и прибыль, а также на имущественное положение организации и свидетельствует о низкой вероятности БП ООО «КСК-СТРОЙ». К первой группе относятся: двухфакторная и пятифакторная модели Э. Альтмана, модель Лиса, модель

Таффлера, модель Коннана-Гольдера, модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова, модель В. В. Ковалева, модель Иркутской государственной экономической академии и модель

Г. В. Савицкой.

Вторая группа – ориентирована на соотношении заемных и собственные средств и на соотношении дебиторской и кредиторской задолженности, и указывает на высокий риск несостоятельности ООО «КСК-СТРОЙ». Она включает в себя модель У. Бивера, модель О. П. Семеновой и модель О. П. Зайцевой. Однако, модели, указывающие на высокий риск несостоятельности ООО «КСК-СТРОЙ» не учитывают специфику производственной деятельности дорожно-строительной отрасли, поэтому полученные оценки не характеризуют достоверно финансовое положение ООО «КСК-СТРОЙ».

По результатам проведенного исследования были сформулированы следующие выводы:

1) структура активов и пассивов свидетельствует о нестабильной динамике валюты баланса с 2021-2023 гг.;

2) показатели ПЛ удовлетворяют нормативам, что свидетельствует о ПЛ

ООО «КСК-СТРОЙ»;

3) высокое значение финансового рычага, а также коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования свидетельствуют о финансовой неустойчивости

ООО «КСК-СТРОЙ»;

4) анализ показателей деловой активности свидетельствует о положительной динамике оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, а также оборачиваемости запасов;

5) анализ показателей рентабельности свидетельствует об их положительной динамике, при этом факторный анализ рентабельности продаж свидетельствует о том, что наиболее значимое влияние оказало изменение объема продаж;

6) оценка риска несостоятельности ООО «КСК-СТРОЙ» свидетельствует о минимальной вероятности БП.

На основании полученных выводов, можно порекомендовать следующие меры по улучшению ФС и предотвращению риска БП ООО «КСК-СТРОЙ»:

1) анализировать состав запасов на наличие неиспользуемых запасов в

деятельности и по контрактам, и принять меры по их реализации;

2) сдавать в аренду малоиспользуемое оборудование и имущество для повышения эффективности использования основных средств;

3) переводить на консервацию основные средства, используемые сезонно, а именно машины и оборудование, на период более 3-х месяцев, что

позволит снизить амортизацию и себестоимость продаж, и, как следствие, будет способствовать увеличению прибыли и показателей рентабельности организации.

Выполнение данных рекомендаций позволит ООО «КСК-СТРОЙ» улучшить ФС, предотвратить и снизить риск БП.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

Специальная учебная научная литература:

- 1 Абдукаримов, Ф. В. Бухгалтерская отчетность как основной источник информации для мониторинга и анализа финансового состояния предприятия / Ф. В. Абдукаримов // Вестник ТГУ. – 2020. – №4 (144). – С. 70-73.
- 2 Алферина, О. Н. Анализ структуры капитала и повышение финансовой устойчивости предприятия / О. Н. Алферина, С. В. Казакова // Инновационная наука. – 2020. – №6. – С. 19-26.
- 3 Банк, В. Р. Методология финансового анализа деятельности хозяйствующих субъектов / В. Р. Банк, С. В. Банк // Аудитор. – 2004. – №7. – С. 29-37.
- 4 Барабина, М. П. Особенности правового регулирования отношений банкротства строительных организаций / М. П. Барабина // Актуальные проблемы российского права. – 2023. – №4 (89). – С. 15-19.
- 5 Белоглазова, М. С. Анализ и проблемы строительной отрасли / М. С. Белоглазова // Молодой ученый. – 2023. – №4. – С. 104-107.
- 6 Березовская Е. А. Модели и инструменты оценки вероятности банкротства организации / Е. А. Березовская, А. С. Евсигнеева // Символ науки. – 2022. – №12-1. – С. 11-14.
- 7 Биджиева, Ф. К. Особенности строительства как отрасли экономики / Ф. К. Биджиева // Economics. – 2020. – №4 (5). – С. 12-19.
- 8 Бочаров, В. В. Финансовый анализ / В. В. Бочаров. – СПб. : ПИТЕР. – 2012. – 320 с.
- 9 Ваниева, Э. А. Анализ рентабельности активов предприятия как показателя эффективности хозяйственной деятельности / Э. А. Ваниева, З. А. Мамутова, Э. Э. Муединова // Вестник современных исследований. – 2023. – № 5.2 (20). – С. 72-76.
- 10 Васин, С. А. Финансовая диагностика банкротства строительных компаний /

С. А. Васин, Д. М. Коршунова // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. – 2021. – №2-1. – С. 98-115.

11 Вохмянин, И. А. Использование статистического инструментария для прогноза оценки деловой активности строительных организаций / И. А. Вохмянин // Вопросы территориального развития. – 2020. – №4 (24). – С. 82-87.

12 Вылегжанина, Е. В. Финансовые риски предприятия и способы их минимизации / Е. В. Вылегжанина, И. С. Григорьян // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2019. – №1-1. – С. 54-65.

13 Герасимова, М. В. Методический подход к оценке совокупного риска строительного предприятия / М. В. Герасимова, Л. А. Авдеева // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ». – Том 7. – 2020. – №3. – С. 139-150.

14 Десятниченко, Д. Ю. Прогнозирование банкротства предприятия: теория и практика / Д. Ю. Десятниченко, О. Ю. Десятниченко // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2023. – №3. – С. 107-112.

15 Доронина, Ф. Х. Анализ финансового равновесия активов и пассивов баланса - основа оценки финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия / Ф. Х. Доронина // Вестник Московского университета имени С. Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. – 2020. – №4 (15). – С. 30-39.

16 Ершова, К. К. Анализ финансовых результатов деятельности организации и его место в финансовом анализе / К. К. Ершова, Е. С. Катенева // Актуальные вопросы развития современного общества Сборник научных статей 8-ой Международной научно-практической конференции. – 2023. – С. 79-83.

17 Жильцова, Е.О. Обзор методик анализа финансового состояния организаций / Е. О. Жильцова // Становление и развитие нового гуманитарного и экономического знания: сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции 30 марта 2019 г. : в 2-х ч. / Под общ. ред. Е. П. Ткачевой. – Белгород: ООО Агентство

перспективных научных исследований (АПНИ), 2019. – Часть II. – С. 100-103.

18 Иванова, Т. Н. Внутренний аудит системы внутреннего контроля / Т. Н. Иванова. – М : Институт профессиональных бухгалтеров и аудиторов России. – 2019. – 276 с.

19 Исаева, Ю. В. Анализ финансовой устойчивости – важная составляющая анализа финансового состояния предприятия / Ю. В. Исаева, Дж. Драгунич, Л. Б. Трофимова // В сборнике: Внутренний контроль и аудит в системе эффективного управления организацией. – Москва. – 2022. – С. 106-113.

20 Казаков, А. В. Разработка моделей прогнозирования банкротства в современных российских условиях / А. В. Казаков, А. В. Колышкин // Вестник СПбГУ. Серия 5: Экономика. – 2023. – №2. – С. 13-19.

21 Казакова, В. А. Анализ угрозы банкротства предприятия по зарубежным методикам / В. А. Казакова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2019. – №5-2. – С. 40-47.

22 Кирокосян, М. А. Инструменты оценки финансовой устойчивости предприятия / М. А. Кирокосян, Е. И. Белоусова // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2019. – №3-2. – С. 44-51.

23 Клишевич, Н. Б. Экономический анализ: Учеб. пособие / Н. Б. Клишевич, Н. В. Непомнящая, И. С. Ферова, О. Н. Харченко. – М. : ИНФРА-М; Красноярск: Сиб. Федер. ун-т. – 2021. – 192 с.

24 Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учеб. пособие / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика. – 2001. – 218 с.

25 Когденко, В. Г. Анализ финансовых рисков в рамках фундаментального анализа компании / В. Г. Когденко // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2020. – №34 (268). – С. 11-19.

26 Козловская, А. И. Направления системы управления финансовыми рисками организации / А. И. Козловская, С. В. Юдин // Концепт. – 2019. – №4. – С. 9-17.

27 Курапов, А. В. Анализ эффективности зарубежных и отечественных моделей прогнозирования банкротств / А. В. Курапов // ТДР. – 2010. – №6. – С. 3-12.

28 Лебедев, К. А. Определение рисков в методике Бивера для оценки финансового состояния предприятия с помощью моделей математической оптимизации / К. А. Лебедев // Научный журнал КубГАУ. – 2023. – №105. – С. 12-20.

29 Лекаркина, Н. К. Исследование оборотных активов предприятия для целей проведения финансового анализа / Н. К. Лекаркина // Оценка инвестиций. – 2023. – №1. – С. 39-47.

30 Лобанов, Е. А. Проблемы диагностики несостоятельности предприятия / Е. А. Лобанов, Р. Р. Яруллин // Символ науки. – 2022. – №5-1. – С. 26-30.

31 Любушин, Н. П. Экономический анализ / Н. П. Любушин, Д. А. Ендовицкий, Н. Э. Бабичева. – М. : Юнити. – 2021. – 5 с.

32 Маньковская, Ю. О. Анализ достоверности банкротства строительного предприятия / Ю. О. Маньковская // Формирование рыночных отношений. – 2022. – №3 (190). – С. 118-130.

33 Маринина, О. А. Анализ современных методов оценки рисков / О. А. Маринина // ГИАБ. – 2022. – №8. – С. 32-36.

34 Марьина, И. Е. К вопросу о применимости моделей прогнозирования вероятности банкротства к российским компаниям строительной отрасли / И. Е. Марьина // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2023. – №8. – С. 49-57.

35 Мирзабекова, М. Ю. Роль финансового анализа в управлении предприятием / М. Ю. Мирзабекова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2023. – №10-2. – С. 40-44.

36 Оралбаева, Ж. З. Анализ и пути повышения финансовой устойчивости предприятия / Ж. З. Оралбаева, А. К. Мелдехан // Economics. – 2023. – №6 (38). – С. 13-19.

37 Полтавцев, В. А. Бухгалтерский баланс как источник информации для финансового анализа / В. А. Полтавцев, П. А. Стариков // Электронный научнометодический журнал Омского ГАУ. – 2022. – №4 (11). – С. 50-58.

38 Попова, Ю. А. Финансово-экономический анализ как инструмент предотвращения кризиса на предприятии / Ю. А. Попова // Стратегии бизнеса. – 2023. – №4 (48). – С. 10-13.

39 Пшеничникова, О. В. Диагностика финансовой устойчивости в контексте повышения уровня финансового состояния организации / О. В. Пшеничникова, А. В. Халина // Политика, экономика и инновации. – 2023. – №4 (21). – С. 2-7.

40 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – 6-е изд., перераб. и доп. – Мн. : Новое издание. – 2013. – 704 с.

41 Самба, П. Д. Характеристика финансовой устойчивости и эффективности российских организаций / П. Д. Самба // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2019. – №4-1. – С. 30-34.

42 Светличная, А. А. Роль финансового анализа в оценке деловой активности предприятия / А. А. Светличная, В. Д. Сидорова // Политика, экономика и инновации. – 2022. №4. – С. 9-16.

43 Сергушина, Е. С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности строительных организаций в современных условиях / Е. С. Сергушина, Е. А. Вечканова, А. В. Морозкина, С. Е. Сергушин // Концепт. – 2023. – №4. – С. 11-18.

44 Серебрякова, Н. А. Совершенствование управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия / Н. А. Серебрякова, Н. В. Грищенко // Вестник ВГУИТ. 2022. – №2 (72). – С. 57-62.

45 Сильченко, Е. С. Наблюдение и финансовое оздоровление как процедуры банкротства предприятия / Е. С. Сильченко // Наука. Общество. Государство. – 2023. – №1 (21). – С. 81-89.

46 Тонконог, Д. В. Оценка вероятности банкротства компании при помощи пятифакторной модели Альтмана / Д. В. Тонконог // Наука и образование сегодня. – 2019. – №5 (40). – С. 30-39.

47 Федорова, Е. А. Нормативы финансовой устойчивости российских предприятий: отраслевые особенности / Е. А. Федорова, Я. В. Тимофеев // Корпоративные финансы. – 2020. – №1 (33). – С. 101-104.

48 Федорова, Е. А. Отраслевые особенности применения моделей прогнозирования банкротства предприятия / Е. А. Федорова, Л. Е. Хрустова, Д. В. Чекризов // СРРМ. – 2023. – №1 (106). – С. 8-14.

49 Федорова, Е. А. Модели прогнозирования банкротства российских предприятий: отраслевые особенности / Е. А. Федорова, С. Е. Довженко, Ф. Ю. Федоров // Проблемы прогнозирования. – 2021. – №3 (156). – С. 80-87.

50 Фомченкова, С. В. Модель Альтмана как способ оценки платежеспособности предприятия / С. В. Фомченкова // Вестник науки и образования. – 2020. – №4. – С. 74-80.

51 Цугленок, О. М. Улучшение финансового состояния предприятия / О. М. Цугленок // Эпоха науки. – 2023. – №14. – С. 151-154.

52 Цыденова, Д. Д. Оценка существующих методов и моделей финансового анализа / Д. Д. Цыденова // Молодой ученый. – 2019. – №13. – С. 147-149.

53 Чернышова, О. Н. О мерах по укреплению финансовой устойчивости предприятия / О. Н. Чернышова, А. Ю. Федорова // Социально-экономические явления и процессы. – 2022. №11. – С. 97-100.

54 Чумакова, Н. В. Платежеспособность и ликвидность: теоретический аспект / Н. В. Чумакова, Н. В. Яковлева, О. В. Буткова // Концепт. – 2023. – №11. – С. 40-45.

55 Шаркова, А. В. Анализ деятельности строительных организаций на основе изучения показателей прибыли / А. В. Шаркова, Т. И. Чинаева, А. С. Клепацкая // Статистика и экономика. – 2023. – №5. – С. 11-22.

56 Шварцкопф, Н. В. Мероприятия по улучшению финансового состояния на предприятии / Н. В. Шварцкопф // Эпоха науки. – 2023. – №16. – С. 160-167.

57 Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М. – 2011. – 415 с.

58 Шерстобитова, А. А. Финансовое управление: отечественный и зарубежный опыт развития / А. А. Шерстобитова, А. В. Чернякова // Научен вектор на Балканите. – 2019. №1 (3). – С. 97-108.

59 Шпак, С. В. Оценка достоверности моделей прогнозирования несостоятельности (банкротства) / С. В. Шпак // Стратегии бизнеса. – 2019. – №5 (61). – С. 39-44.

60 Эффективность экономики России: Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/efficiency/#

ПРИЛОЖЕНИЕ

Таблица Д.1 – Расчет показателей агрегированного баланса

Актив	Расчет	Пассив	Расчет
Внеоборотные активы (ВА)	ВА + ДЗ, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	Источники собственных средств (ИСС)	ИСС + Доходы будущих периодов
Оборотные активы (ОА)	ОА – ДЗ, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	Долгосрочные пассивы (ДЗС)	Долгосрочные обязательства
в том числе: Запасы (ЗЗ)	ЗЗ + НДС по приобретенным ценностям	Краткосрочные пассивы (КСО)	КСО – Доходы будущих периодов
Дебиторская задолженность (ДЗ)	ДЗ + прочие ОА	в том числе: заемные средства (ЗС)	ЗС
Денежные средства (ДС)	ДС + Финансовые вложения	Кредиторская задолженность (КЗ)	КЗ + Прочие обязательства
Валюта баланса (В)	ВА + ОА	Валюта баланса (В)	ИСС + ДП + КСО

Таблица Р.1 - Амортизационные отчисления по машинам и оборудованию ООО «КСК-СТРОЙ»

Группа: машины и оборудование для укладки асфальта (срок полезного использования 7 лет)	Первоначальная стоимость, руб.	Амортизация, 1 месяц, руб.	Амортизация, год, руб.	При консервации на 5 мес., руб.
Каток дорожный ДУ-98	847 457,63	10 088,78	121 065,38	70 621,47
Бульдозер гусеничный SHANTUI SD16	847 457,63	10 088,78	121 065,38	70 621,47
Экскаватор колесный R200W-7 Hyundai№НННН604JB0002267	1 694 915,25	20 177,56	242 130,75	141 242,94
Электроагрегат дизельный ВПК	338 983,05	4 035,51	48 426,15	28 248,59
Погрузчик HITACHI LX-110-7	1 440 677,97	17 150,93	205 811,14	120 056,50
Каток вибрационный ДУ-99	847 457,63	10 088,78	121 065,38	70 621,47
Минипогрузчик BOBCAT S850	1 186 440,68	14 124,29	169 491,53	98 870,06
Самосвал КАМАЗ 65115 (VIN)	2 623 007,21	31 226,28	374 715,32	218 583,93
Каток дорожный ДУ-84 №1220	847 457,63	10 088,78	121 065,38	70 621,47
Машина для разметки дорог	338 983,05	4 035,51	48 426,15	28 248,59
Каток Дорожный SUMITOMO HW30VCR	593 220,34	7 062,15	84 745,76	49 435,03
Асфальтоукладчик S750	52 300	622,62	7 471,43	4 358,33
Минипогрузчик CASE 445-1	677 966,10	8 071,03	96 852,30	56 497,18
Каток дорожный ДУ-84	847 457,63	10 088,78	121 065,38	70 621,47
Виброкаток YZ14JC	1 694 915,25	20 177,56	242 130,75	141 242,94
Асфальтоукладчик BF 600 C HSE	5 932 293,39	70 622,54	847 470,48	494 357,78
Погрузчик BOBCAT S770H	847 457,63	10 088,78	121 065,38	70 621,47
Погрузчик фронтальный HYUNDAI HL 760-7A	2 542 372,88	30 266,34	363 196,13	211 864,41

Грузовой самосвал MER-CEDES-BENZ ACTROS 3341K	5 084 745,76	60 532,69	726 392,25	423 728,81
Каток Дорожный BW 138 AC-5	771 186,44	9 180,79	110 169,49	64 265,54
Грузовой самосвал MER-CEDES-BENZ ACTROS 3341K	5 084 745,76	60 532,69	726 392,25	423 728,81
Комплекс для производства канилированной сетки КН2000А	646 743,27	7 699,32	92 391,90	53 895,27
Сушильный шкаф	23 129,66	275,35	3 304,24	1 927,47
Минипогрузчик CASE 445-2	677 966,10	8 071,03	96 852,30	56 497,18
Экскаватор гусеничный KOMATSU PC200-7	1 694 915,25	20 177,56	242 130,75	141 242,94
Каток дорожный ДУ-98	847 457,63	10 088,78	121 065,38	70 621,47

Окончание таблицы Р.1

Группа: машины и оборудование для укладки асфальта (срок полезного использования 7 лет)	Первоначальна я стоимость, руб.	Амортизация, 1 месяц, руб.	Амортизация , год, руб.	При консервации на 5 мес., руб.
Мини-автогудронатор МАГ(V- 4м3)	677 966,10	8 071,03	96 852,30	56 497,18
Экскаватор гусеничный R210LC-7 Hyundai№НННН606VB000F145	1 694 915,25	20 177,56	242 130,75	141 242,94
ИТОГО, руб.:		493 000	5 915 000	3 451 000

Таблица С.1 – Оценка вероятности БП ООО «КСК-СТРОЙ» на основе методик зарубежного опыта за 2021-2023 гг. до консервации и при консервации части основных средств на 5 месяцев (с ноября по март, включительно)

Показатель	Формула расчета	До консервации			При консервации на 5 мес.			Изменение		
		2021 г.	2022 г.	2023 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 6 - 3	10 = 7 - 4	11 = 8 - 5
Пятифакторная модель Э. Альтмана										
X1	Оборотные активы / Валюта баланса	0,79	0,68	0,67	0,79	0,68	0,67	0	0	0

[illegible]

X1	Оборотные активы / Валюта баланса	0,786	0,680	0,667	0,786	0,680	0,667	0,00 0	0,00 0	0,00 0
X2	Прибыль от продаж / Валюта баланса	0,097	0,026	0,189	0,104	0,034	0,194	0,00 7	0,00 8	0,00 5
X3	Нераспределенна я прибыль / Валюта баланса	0,127	0,168	0,153	0,131	0,180	0,166	0,00 4	0,01 2	0,01 3
X4	Собственный капитал / Заемный капитал	0,146	0,202	0,182	0,146	0,202	0,182	0,00 0	0,00 0	0,00 0
Значение Z	0,063X1 + 0,092X2 + 0,057X3 + 0,001X4	0,066	0,055	0,068	0,067	0,056	0,069	0,00 1	0,00 1	0,00 1

Продолжение таблицы С.1

Показатель	Формула расчета	До консервации			При консервации на 5 мес.			Изменения		
		2021 г.	2022 г.	2023 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 6 - 3	10 = 7 - 4	11 = 8 - 5
Модель Лиса										

Оценка значений: Z < 0,037 -- вероятность БП высокая; Z > 0,037 -- вероятность БП малая		Вероятност ь БП малая	Вероятност ь БП малая	Вероятност ь БП малая	Вероятност ь БП малая	Вероятност ь БП малая	Вероятност ь БП малая			
Модель Таффлера										
X1	Прибыль от продаж / Краткосрочны е обязательства	0,177	0,065	0,369	0,190	0,090	0,380	0,01 3	0,025	0,01 1
X2	Оборотные активы / Заемный капитал	0,900	0,818	0,788	0,900	0,818	0,788	0,00 0	0,000	0,00 0
X3	Краткосрочны е обязательства / Валюта баланса	0,550	0,393	0,511	0,550	0,393	0,511	0,00 0	0,000	0,00 0
X4	Выручка / Валюта баланса	1,543	1,985	2,883	1,543	1,985	2,883	0,00 0	0,000	0,00 0

Значение Z	0,53X1 + 0,13X2 + 0,18X3 + 0,16X4	0,557	0,529	0,851	0,564	0,542	0,857	0,00 7	0,013	0,00 6
Оценка значений: Z > 0,3 - малая вероятность БП; Z < 0,2 - высокая вероятность БП		малая вероятност ь БП	малая вероятност ь БП	малая вероятност ь БП	малая вероятност ь БП	малая вероятност ь БП	малая вероятност ь БП			
Модель Коннана-Гольдера										
X1	(Денежные средства + Краткосрочны е финансовые вложения + Дебиторская задолженност ь) / Валюта баланса	0,602	0,431	0,362	0,602	0,431	0,362	0,00 0	0,000	0,00 0
X2	(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) / Валюта баланса	0,450	0,607	0,489	0,450	0,607	0,489	0,00 0	0,000	0,00 0

X3	(% по заемным средствам + Налог на прибыль) / Выручка	0,024	0,014	0,030	0,025	0,023	0,031	0,00 1	0,009	0,00 1
X4	Расходы на персонал / Валовая прибыль	0,204	0,491	0,453	0,193	0,455	0,445	- 0,01 1	- 0,036	- 0,00 8

Окончание таблицы С.1

Показатель	Формула расчета	До консервации			При консервации на 5 мес.			Изменение		
		2021 г.	2022 г.	2023 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 6 - 3	10 = 7 - 4	11 = 8 - 5
Модель Коннана-Гольдера										

X5	Накопленная (нераспределенная) прибыль / Заемный капитал	0,146	0,201	0,181	0,150	0,216	0,196	0,004	0,015	0,015
Индекс KG	$0,16 \cdot X1 - 0,22 \cdot X2 +$ $0,87 \cdot X3 + 0,1 \cdot X4 -$ $0,24 \cdot X5$	-0,189	-0,189	-0,138	-0,190	-0,189	-0,142	- 0,001	0,000	- 0,004
Вероятност ь БП		< 10%	< 10%	10%	< 10%	< 10%	10%			

Таблица Т.1 - Оценка вероятности БП ООО «КСК-СТРОЙ» на основе методик отечественного опыта за 2021-2023 гг. до консервации и при консервации части основных средств на 5 месяцев (с ноября по март, включительно)

Показатель	Формула расчета	До консервации			При консервации на 5 мес.			Изменения		
		2021 г.	2022 г.	2023 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 6 - 3	10 = 7 - 4	11 = 8 - 5
Модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова										
K1	Собственные оборотные средства / Оборотные активы	0,30	0,42	0,23	0,30	0,42	0,23	0,00	0,00	0,00
K2	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	1,43	1,73	1,31	1,43	1,73	1,31	0,00	0,00	0,00
K3	Выручка / Валюта баланса	1,54	1,98	2,88	1,54	1,98	2,88	0,00	0,00	0,00
K4	Прибыль от продаж / Выручка	0,06	0,01	0,07	0,07	0,02	0,07	0,01	0,01	0,00
K5	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость собственного капитала	0,38	0,08	0,33	0,42	0,13	0,36	0,04	0,05	0,03

Значение R	$2 \cdot K1 + 0,1 \cdot K2 + 0,08 \cdot K3 + 0,45 \cdot K4 + K5$	1,27	1,26	1,19	1,32	1,31	1,22	0,05	0,05	0,03
Оценка значений: Если $R > 1$ - вероятность БП низкая; Если $R < 1$ - вероятность БП высокая		вероятность БП низкая	вероятность БП низкая	вероятность БП низкая	вероятность БП низкая	вероятность БП низкая	вероятность БП низкая			
Модель В. В. Ковалева										
R1	Выручка / Запасы	8,39	7,97	9,45	8,39	7,97	9,45	0,00	0,00	0,00
R2	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	1,43	1,73	1,31	1,43	1,73	1,31	0,00	0,00	0,00
R3	Собственный капитал / Заемный капитал	0,15	0,20	0,18	0,15	0,20	0,18	0,00	0,00	0,00
R4	Прибыль до налогообложения / Валюта баланса	0,05	0,02	0,06	0,06	0,03	0,06	0,01	0,01	0,00

Продолжение таблицы Т.1

Показатель	Формула расчета	До консервации			При консервации на 5 мес.			Изменение		
		2021 г.	2022 г.	2023 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 6 - 3	10 = 7 - 4	11 = 8 - 5
Модель В. В. Ковалева										
R5	Прибыль до налогообложения / Выручка	0,03	0,01	0,02	0,04	0,01	0,02	0,01	0,00	0,00
Значение N	25*R1 + 25*R2 + 20*R3 + 20*R4 + 10*R5	249,86	246,91	274,04	250,16	247,12	274,04	0,30	0,21	0,00
Оценка значений: Если N ≥ 100 - вероятность БП низкая; Если N < 100 - кризисное ФС		вероятность БП низкая	вероятность БП низкая	вероятность БП низкая	вероятность БП низкая	вероятность БП низкая	вероятность БП низкая			
Модель Иркутской государственной экономической академии										
X1	Собственные оборотные средства / Валюта баланса	0,240	0,290	0,160	0,240	0,290	0,160	0,000	0,000	0,00 0
X2	Чистая прибыль / Собственный капитал	0,320	0,079	0,290	0,350	0,130	0,320	0,030	0,051	0,03 0
X3	Выручка / Валюта баланса	1,543	1,985	2,883	1,543	1,985	2,883	0,000	0,000	0,00 0
X4	Чистая прибыль / Себестоимость продаж	0,029	0,007	0,017	0,031	0,011	0,019	0,002	0,004	0,00 2

Значение Z	$8,38X_1 + X_2 + 0,054X_3 + 0,63X_4$	2,433	2,621	1,797	2,464	2,674	1,828	0,031	0,053	0,031
Оценка значений: $Z < 0$ - вероятность БП максимальная; $0 < Z < 0,18$ - вероятность БП высокая; $0,18 < Z < 0,32$ - вероятность БП средняя; $0,32 < Z < 0,42$ - вероятность БП низкая; $Z > 0,42$ - вероятность БП минимальная		вероятность БП минимальная	вероятность БП минимальная	вероятность БП минимальная	вероятность БП минимальная	вероятность БП минимальная	вероятность БП минимальная			

Окончание таблицы Т.1

Показатель	Формула расчета	До консервации			При консервации на 5 мес.			Изменение		
		2021 г.	2022 г.	2023 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 6 - 3	10 = 7 - 4	11 = 8 - 5
Модель Г. В. Савицкой										
X1	Собственные оборотные средства / Оборотные активы	0,30	0,42	0,23	0,30	0,42	0,23	0,00	0,00	0,00
X2	Оборотные активы / Внеоборотные активы	3,66	2,13	2,01	3,66	2,13	2,01	0,00	0,00	0,00
X3	Выручка / Валюта баланса	1,54	1,98	2,88	1,54	1,98	2,88	0,00	0,00	0,00
X4	Чистая прибыль / Валюта баланса * 100	4,09	1,33	4,45	4,47	2,11	7,26	0,38	0,78	2,81
X5	Собственный капитал / Валюта баланса	0,13	0,17	0,15	0,13	0,17	0,15	0,00	0,00	0,00
Значение Z	$0,111 \cdot X1 +$ $1,239 \cdot X2 +$ $1,677 \cdot X3 +$ $0,515 \cdot X4 + 3,8 \cdot X5$	9,76	7,34	10,20	9,95	7,74	11,65	0,19	0,40	1,45

Оценка значений: Z < 1 – стопроцентная несостоятельность $1 < Z < 3$ – риск БП высокий $3 < Z < 5$ – риск БП средний $5 < Z < 8$ – риск БП малый $Z > 8$ – риск БП отсутствует	риск БП отсутствует	риск БП малый	риск БП отсутствует	риск БП отсутствует	риск БП малый	риск БП отсутствует	
--	------------------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------	------------------------	--

