

ОСОБЕННОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРОИТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

ЩИТОВА НИНА СЕРГЕЕВНА,

аспирант кафедры «экономика, организация строительства и управление недвижимостью»,
Белорусский национальный технический университет (г. Минск, Беларусь)

ВОДНОСОВА ТАТЬЯНА НИКОЛАЕВНА,

кандидат технических наук, доцент,
доцент кафедры «экономика, организация строительства и управление недвижимостью»,
Белорусский национальный технический университет (г. Минск, Беларусь)

В статье рассматриваются проблемы получения достоверной оценки финансового состояния предприятий строительной отрасли в условиях нестабильной рыночной экономики Республики Беларусь. На основании анализа действующих методик оценки финансового состояния субъектов хозяйствования и результатов оценки финансового состояния за ряд лет сорока строительных организаций сформулирована экономико-математическая модель оценки финансового состояния строительной организации с определением последовательности устранения выявленных нарушений.

The article discusses the problems of obtaining a reliable assessment of the financial condition of enterprises in the construction industry in the conditions of instability of the market economy of the Republic of Belarus. There has been formulated an economic and mathematical model for assessing the financial condition of a construction organization with the definition of the sequence of elimination of identified violations, based on the analysis of existing methods for assessing the financial condition of business entities and the results of assessing the financial condition of 40 construction companies for several years.

Одной из важнейших отраслей народного хозяйства Республики Беларусь, воздействующей на характер изменения всех основных показателей национальной экономики, создавая главную составляющую основного капитала страны, является именно строительная отрасль. Финансовое положение белорусских строительных организаций сегодня можно охарактеризовать в целом как неблагоприятное. Деятельность предприятий осуществляется в период снижения спроса на строительные работы, сокращения инвестиционных вложений, увеличения просроченных платежей за выполненные работы, неэффективных управленческих решений. Результатом взаимодействия ряда внешних и внутренних факторов стал стремительный рост несостоятельных предприятий, который не мог не отразиться на общем состоянии строительной отрасли. На рис. 1 отражается тенденция сокращения общего количества строительных организаций за последние 5 лет. При этом из числа функционирующих предприятий каждая пятая строительная организация является убыточной.

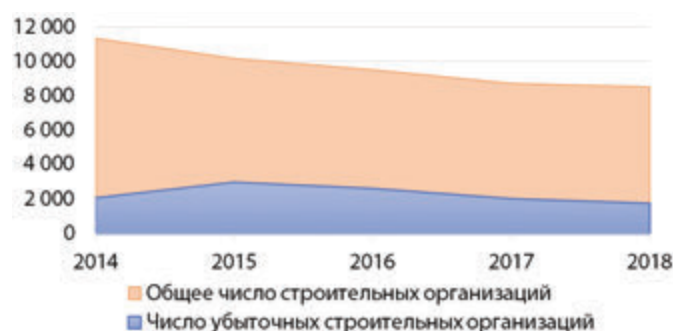


Рисунок 1. Соотношение убыточных организаций в составе общего числа строительных организаций за 2014–2018 гг.

Источник: составлено на основе [4, с. 112, 120]

На современном этапе развития рыночной экономики строительная организация взаимодействует с различными субъектами рыночных отношений – инвесторами, закупочными комиссиями, банками, поставщиками строительных материалов, партнерами по строительной

деятельности и др. Каждый участник этих отношений стремится получить полную и объективную информацию о реальном финансовом положении, результатах экономической деятельности предприятий строительной отрасли. Экономический анализ финансового состояния предприятия выступает основным инструментом в предоставлении данной информации. В настоящий момент развитие теории и практики экономического анализа осуществляется одновременно в нескольких направлениях:

- трансформация документов стандартной отчетности с целью повышения ее аналитичности;
- развитие системы аналитических показателей (относительных и абсолютных), позволяющих уточнить экономическое состояние предприятия и направление его динамики;
- развитие методов анализа показателей;
- развитие управленческого учета, позволяющего диагностировать прежде всего параметры внутренних рисков объекта анализа;
- выявление так называемых «критических точек» – показателей, обусловивших негативные изменения, их ранжирование, определение очередности и характера воздействия на них;
- формирование критериальных оценок, позволяющих в экспресс-режиме отслеживать негативные тенденции в экономическом состоянии объекта анализа;
- определение границ качественных оценок экономического состояния;
- использование нейросетевых технологий прогнозирования банкротства предприятия [6].

Следует заметить, что в работах, направленных на усовершенствование методик экономического анализа финансового состояния организации, на наш взгляд, недостаточно уделено внимания изучению влияния принадлежности предприятия к конкретной отрасли.

При этом строительству как виду экономической деятельности присущ ряд технико-экономических особенностей, что, в свою очередь, отражается на характеристиках финансового состояния строительных организаций:

- низкая оборачиваемость вложенных средств из-за достаточно длительного производственного цикла;
- требование значительных единовременных затрат на начальной стадии строительства, что приводит к «омертвлению» капитала [12];
- большой объем незавершенного производства;
- длительные сроки и большие объемы дебиторской и кредиторской задолженности за счет одновременного участия различных организаций в строительном процессе. Например, при создании отдельных конструктивных элементов здания часто задействовано несколько подрядчиков (генподрядчик, субподрядчики);
- искажение информации в бухгалтерской отчетности из-за отсутствия единых стандартов определения и оформления выполнения строительно-монтажных работ и услуг в бухгалтерии и планово-экономических отделах;

- неравномерное распределение строительно-монтажных работ по видам и сложности их выполнения в анализируемом периоде;
- имущественное состояние строительного предприятия – малая фондоемкость: малые и средние строительные предприятия преимущественно арендуют или приобретают в лизинг оборудование у крупных организаций, управлений механизации [3].

Вариативность оценок финансового состояния строительной организации при рассмотрении характеризующих его показателей, сложность ранжирования отрицательных тенденций, определяющих его, обусловили актуальность исследования.

Целью проведенной работы является формирование теоретико-методических основ диагностики финансового состояния строительной организации при проведении экономического анализа для поиска путей повышения эффективности функционирования предприятия.

В ходе исследования были отобраны 40 строительных организаций различных организационно-правовых форм, выполняющих подрядные строительные работы на территории Республики Беларусь. Основным источником информации для экономического анализа финансового состояния строительных организаций выступают данные из бухгалтерской отчетности организаций за несколько лет.

Оценка динамики финансового состояния предприятий исследуемой выборки проводилась в соответствии с действующими нормативными документами [7–9] в рамках диагностического подхода к оценке [5].

Несмотря на четкое изложение процедуры анализа, все же его результаты, по мнению многих исследователей, «не являются однозначно трактуемыми, то есть имеет место неопределенность оценки. В частности, указанные нормативы значений неоднозначно определяют характеризующие качества, так, например, достижение коэффициентом ликвидности границы 1,2 для строительных организаций далеко не всегда свидетельствует об их реальной платежеспособности» [2, с. 75]. Тем не менее полученные оценки послужили базой для характеристики финансово-экономического состояния исследуемых организаций-представителей.

Вторым использованным подходом проведения экономического анализа является апробация на указанной выборке предприятий ряда широко известных зарубежных и российских кризис-прогнозных моделей [1; 10]: двухфакторная модель Альтмана (Z model), пятифакторная модель Альтмана (Z-score model), четырехфакторная модель Таффлера и Тишоу, четырехфакторная модель Спрингейта, дискриминантная модель Z-счета для Великобритании, методика Дюрана, коэффициент прогноза банкротства, модель Сайфулина и Кадыкова, российская двухфакторная модель прогнозирования. Следует отметить, что цель создания данных моделей сводится к выявлению угрозы банкротства, а нас интересовала стадия начала кризисного состояния.

Предполагается, что с применением кризис-прогнозных методик можно получить наглядную и понятную

оценку финансового состояния строительной организации, а также увидеть динамику его развития. Однако при сопоставлении результатов оценки на основании диагностики финансового состояния и с использованием методики кризис-прогнозирования обнаружено, что оценки по многим (свыше 60 %) организациям не совпадают. Причиной сложившейся ситуации является несовершенство кризис-прогнозных моделей, а также переходный характер белорусской экономики, характеризующийся процессом становления рыночных отношений.

Как отмечалось, нас интересует не уже свершившийся факт, а направление движения к кризисной ситуации. Требуется подход, связанный не столько с констатацией кризисного состояния, а с поиском наибольших нарушений финансового состояния. Кроме того, важно, каков порядок устранения слабых мест в управлении финансовой деятельностью, его первоочередность.

Для решения данной задачи в своем исследовании мы использовали подход, ранее не применяемый в анализе экономического состояния строительных организаций, – идею эталонного упорядочения показателей динамики экономических систем (рис. 2), в основе которого лежит метод динамического норматива [11].

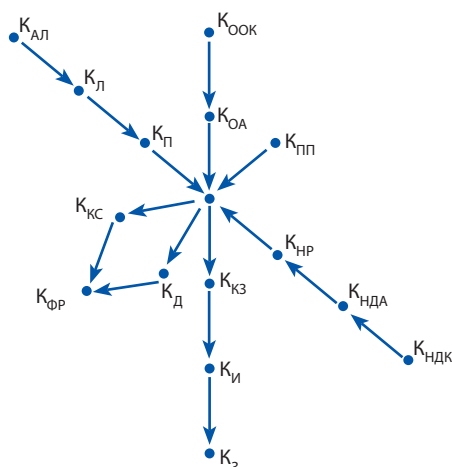


Рисунок 2. Граф эталонного упорядочения показателей динамики экономических систем

Источник: [11, с. 51]

Деятельность организации признается успешной в случае соблюдения указанного порядка, в противном случае возникает риск приближения к кризисному состоянию, даже если отдельные показатели будут достигать требуемых результатов.

Для диагностики финансового состояния строительной организации на основе данных из годовой финансовой отчетности (бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках) рассчитываются финансовые показатели, отражающие эффективность деятельности предприятия (рис. 3).

Предлагаемые финансовые коэффициенты входят в группы показателей, которые:

- позволяют оценить платежеспособность организации;
- отражают эффективность управления имеющимися ресурсами организации;
- характеризуют зависимость организации от заемного капитала с расчетом возможного риска банкротства;
- определяют степень отдачи затраченных средств.

Разнородность финансовых коэффициентов не позволяет сравнить их значения в статике. Особенность же идеи эталонного упорядочения заключается в возможности сравнить значения финансовых показателей в их динамике. Для этого необходимо финансовые показатели преобразовать в относительные величины динамики по формуле (1):

$$T(K) = \frac{K_1}{K_0} \quad (1)$$

где K – финансовый показатель деятельности строительной организации; $T(K)$ – коэффициент роста показателя K ; K_1 – значение показателя K в отчетном периоде; K_0 – значение показателя K в базисном периоде.

По принципу построения графа эталонной динамики показателей, характеризующих финансовую деятельность организации, на основании полученных коэффициентов роста выстраивается граф уже фактической динамики финансовых коэффициентов. Для информативности и возможности дальнейших расчетов требуется привести графическое изображение полученной динамики в матричный вид. Матричное преобразование позволяет оценить расхождение рекомендуемой и фактической динамики показателей, после чего можно сделать вывод о финансовом состоянии предприятия.

Обнаружение отклонений фактического порядка роста показателей от рекомендуемого является сигналом для менеджмента предприятия о наличии негативных тенденций в развитии организации, необходимо принимать меры по устранению возникших проблем и пересмотреть систему управления предприятием в целях повышения его эффективности. Главным моментом выступает необходимость определения самых проблемных участков в деятельности рассматриваемой организации, требующих первоочередных решений. В этом случае имеет место диагностика сложившейся проблемной ситуации.

Выстраивается граф настоятельности в устранении «узких» мест при помощи вычисления отклонения рангов, закрепленных за каждым показателем в соответствии занимаемому положению в нормативном и фактическом порядке по убыванию, которые высчитываются по правилу.

Расчет отклонений рангов показателей позволяет выстроить порядок финансовых коэффициентов, отражающих «проблемные зоны» в управлении предприятием. Первыми идут зоны, требующие принятия срочных решений для изменения деятельности предприятия, по мере приближения к концу графа критичность снижает-

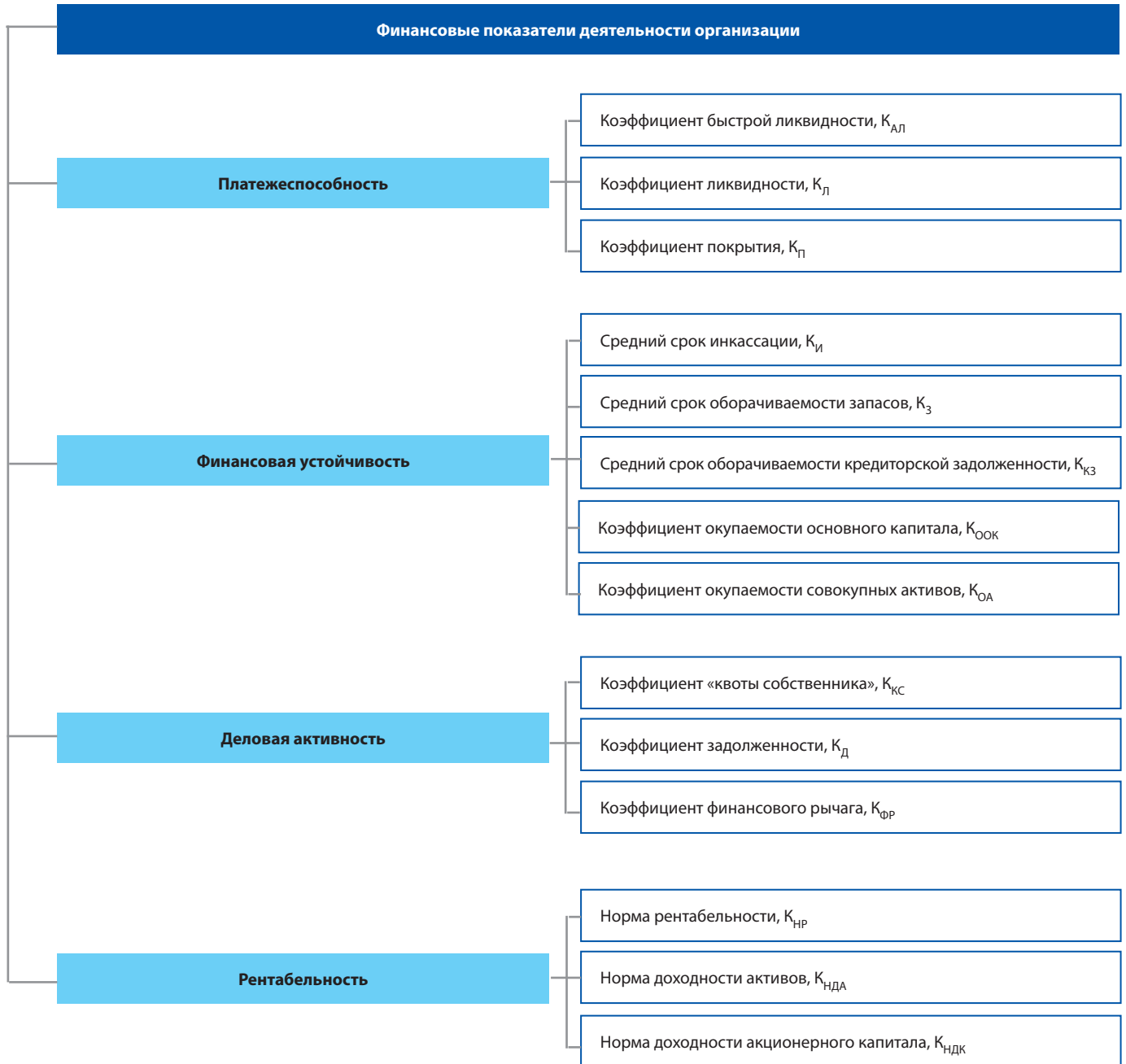


Рисунок 3. Финансовые коэффициенты, отражающие эффективность деятельности организации

Источник: составлено на основе [11, с. 48]

ся, необходимости в исправлении ситуации не возникает.

Однако максимальных несовпадений с эталоном может быть несколько, либо все несовпадения равновелики. Для устранения данного недостатка авторами статьи дополнительно были проранжированы финансовые показатели по степени важности.

Таким образом, благодаря данной модели возможно не только охарактеризовать финансовую деятельность организации в соответствии с эталонной динамикой, а также самое главное – определить порядок действий в исправлении сложившейся ситуации и повысить эффективность управления организацией.

В таблице приведен фрагмент результатов, полученных при апробации идеи эталонного упорядочения показателей динамики экономических систем белорусских строительных организаций. Кроме того, в данной таблице представлены результаты анализа экономического состояния предприятий согласно «Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности» [8] и общая оценка вероятности наступления банкротства с применением рассмотренных ранее кризис-прогнозных моделей.

Фрагмент сводной таблицы результатов по четырем строительным организациям U, V, W, X

Строительные организации		U	V	W	X
Диагностический подход					
Оценка платежеспособности		неплатежеспособная	неплатежеспособная	неплатежеспособная	платежеспособная
Коэффициенты	рекомендуемая динамика, %	Относительное изменение, %			
K1 [4]	>100	75,7	96,0	92,6	113,7
K2 [4]	>100	38,2	60,8	32,8	135,9
K3 [4]	<100	44,2	84,2	89,0	81,9
Коэффициент капитализации [4]	<100	75,2	72,1	70,4	62,5
Коэффициент общей оборачиваемости капитала [4]	>100	73,5	84,0	156,4	150,8
Норма рентабельности	>100	3,4	17,5	8,0	85,4
Критериальный подход					
Вероятность банкротства		высокая	низкая	серая зона	низкая
Метод динамического норматива					
Мера сходства, %		29,63	46,91	59,26	79,01
Коэффициенты	Степень важности	Степень проблемности			
$K_{НДК}$	1	5	1	2	2
$K_{НДА}$	2	2	4	5	9
$K_{НР}$	3	7	6	4	4
$K_{ОА}$	4	6	13	12	10
$K_{ООК}$	5	11	5	7	5
K_3	6	12	10	1	7
$K_{КЗ}$	7	8	11	8	3
$K_{И}$	8	3	3	9	1
$K_{П}$	9	9	14	13	13
$K_{АЛ}$	10	1	2	14	6
$K_{Л}$	11	14	12	3	11
$K_{Д}$	12	10	7	10	–
$K_{ФР}$	13	4	8	6	12
$K_{КС}$	14	13	9	11	8

Источник: разработка автора

Таким образом, по результатам расчетов в соответствии с диагностическим подходом и оценкам кризис-прогнозных моделей, а также последующего диагностического анализа финансового состояния организаций с применением метода динамического норматива можно сделать вывод, что идея эталонного упорядочения показателей работает, однако требует корректировок с учетом специфики строительства.

Устойчивое развитие предприятий строительной отрасли является основой роста экономики Республики Бе-

ларусь, и наоборот, снижение их финансовой устойчивости приводит к кризису хозяйственной системы страны. В 2017–2018 гг. каждая четвертая строительная организация столкнулась с кризисом. Предупредить негативную ситуацию, избежать возможного банкротства позволит своевременная диагностика реального финансового состояния строительной организации.

Использование метода динамического норматива может стать действенным инструментом как внешнего, так и внутреннего финансового анализа.

Литература

1. Бриггем, Ю. Финансовый менеджмент : пер. с англ. / Ю. Бриггем, Дж. Хьюстон. – СПб. : Питер, 2010. – 690 с.
2. Воданосова, Т. Н. Анализ моделей прогнозирования банкротства на строительных предприятиях Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Т. Н. Воданосова // Наука и техника. – 2012. – № 2. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-modeley-prognozirovaniya-bankrotstva-na-stroitelnyh-predpriyatiyah-respubliki-belarus>. Дата доступа: 01.09.2019.
3. Воинов, А. С. Особенности анализа финансового состояния строительной организации [Электронный ресурс] / А. С. Воинов // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2016. – Т. 6. – С. 21–25. – Режим доступа: <http://e-koncept.ru/2016/56040.htm>.
4. Инвестиции и строительство Республики Беларусь, 2019 // Национальный статистический комитет Республики Беларусь / редкол.: И. В. Медведева [и др.]. – 2019. – 134 с.
5. Ковалёв, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалёв. – М. : Финансы и статистика, 2009. – 559 с.
6. Нгуен, Т. Т. Н. Нейронные сети в финансовом анализе предприятий / Т. Т. Н. Нгуен, Т. Н. Воданосова // Актуальные проблемы экономики строительства : материалы 74-й науч.-техн. конф. (Минск, 26–27 апр. 2018 г.) / редкол.: О. С. Голубова [и др.]. – Минск : БНТУ, 2018. – С. 41–45.
7. Об утверждении Национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Индивидуальная бухгалтерская отчетность», внесении дополнения и изменений в постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 30 июня 2014 г. № 46 и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 31 октября 2011 г. № 111 и отдельных структурных элементов некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс] : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь, 12 дек. 2016 г., № 104. – Режим доступа: <http://www.pravo.by/document/>. – Дата доступа: 10.09.2019.
8. Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс] : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь, М-ва экономики Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206 : в ред. постановлений Минфина, Минэкономики от 04.10.2017 № 33/23. – Режим доступа: <http://www.pravo.by/document/>. – Дата доступа: 10.09.2019.
9. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс] : постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 12 дек. 2011 г., №1672 : в ред. постановлений Совмина от 22.01.2016 № 48. – Режим доступа: <http://www.pravo.by/document/>. – Дата доступа: 10.09.2019.
10. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г. В. Савицкая. – 5-е изд., испр. и доп. – М. : Инфра-М, 2009. – 536 с.
11. Тонких, А. С. Формирование эталонной динамики развития как основа выявления слабых мест в финансовой деятельности предприятия [Электронный ресурс] / А. С. Тонких // Финансы и кредит. – 2005. – № 21 (189). – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-etalonnoy-dinamiki-razvitiya-kak-osnova-vyyavleniya-slabyh-mest-v-finansovoy-deyatelnosti-predpriyatiya>. – Дата доступа: 02.09.2019.
12. Рыбанцева, М. С. Отраслевые особенности строительных организаций: структура и содержание [Электронный ресурс] / М. С. Рыбанцева, А. С. Моисеенко // Научный журнал КубГАУ = Scientific Journal of KubSAU. – 2014. – № 101. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/otraslevye-osobennosti-stroitelnyh-organizatsiy-struktura-i-soderzhanie>. Дата доступа: 02.09.2019.