

УДК 338.1

**ТЕХНОЛОГИЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВО-
ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ СТРОИТЕЛЬНОЙ
ОРГАНИЗАЦИИ: НОРМАТИВНЫЙ ПОДХОД И
ДИАГНОСТИКА**

Т.Н. ВОДОНОСОВА¹, В.В. БЫЛЬЧИНСКАЯ², Е.А. ЮСУПОВА³

¹ к.т.н., доцент кафедры «Экономика, организация строительства и управление недвижимостью»

^{2,3} студенты кафедры «Экономика, организация строительства и управление недвижимостью»

Белорусский национальный технический университет
г. Минск, Республика Беларусь

Аннотация. Актуальность области исследования обусловлена необходимостью дальнейшего развития технологий финансового анализа в условиях трансформирующейся экономики, возникновения новых связей и вызовов, усложнения процесса оценки динамики происходящих изменений и характера действия многообразных макро- и микроэкономических факторов, влияющих на финансовое состояние любого субъекта хозяйствования. Структурно-динамический анализ позволяет понять суть происходящих изменений в контексте общей динамики экономики. Факторный анализ и последующая экспертиза его результатов дает возможность не только определить факторы, которые влияют на показатель, но и оценить их действие через призму оцениваемого явления. С помощью аналитических технологий строительные предприятия могут не только корректировать значения показателей, но и определять ключевые направления развития своей деятельности

Ключевые слова: анализ предприятия, показатели, динамика, строительная организация, коэффициенты, капитал, управление, финансовая оценка

**TECHNOLOGY FOR ASSESSING THE FINANCIAL AND
ECONOMIC CONDITION OF A CONSTRUCTION
ORGANIZATION: A REGULATORY APPROACH AND
DIAGNOSTICS**

T.N. VODONOSOVA¹, V.V. BYLCHINSKAYA², E.A. YUSUPOVA³

¹ PhD, Associate Professor of the Department of Economics,
Construction Organization and Real Estate Management
^{2,3} students of the Department of Economics, Construction Organization
and Real Estate Management
Belarusian National Technical University
Minsk, Republic of Belarus

Annotation. The relevance of the research area is due to the need for further development of financial analysis technologies in a transforming economy, the emergence of new connections and challenges, the complication of the process of assessing the dynamics of ongoing changes and the nature of the action of multi-shaped macro- and microeconomic factors affecting the financial condition of any business entity. Structural and dynamic analysis allows us to understand the essence of the changes taking place in the context of the overall dynamics of the economy. Factor analysis and subsequent examination of its results makes it possible not only to identify the factors that affect the indicator, but also to assess their effect through the prism of the phenomenon being evaluated. With the help of analytical technologies, construction companies can not only adjust the values of indicators, but also determine the key directions for the development of their activities/

Keywords: enterprise analysis, indicators, dynamics, construction organization, coefficients, capital, management, financial assessment/

Введение

Деятельность любой организации непременно должна сопровождаться периодическим финансово-экономическим анализом. Это необходимо для систематического контроля качества управления, поиска направлений улучшения имеющихся результатов, поддержания высокой конкурентоспособности на рынке работ и услуг. Успех организации в первую очередь зависит от грамотного распределения ресурсов организации и их эффективного использования. В свою очередь, это повлияет на характер и эффективность затрат и процесс формирования прибыли, определяющий качество финансового состояния организации. Неотъемлемой частью финансово-

экономического анализа являются методы факторного и структурно-динамического анализа.

Структурно-динамический анализ предполагает использование документов бухгалтерской отчетности и их модифицированных форм. Одним из основных документов является бухгалтерский баланс. За счёт его уплотнения можно полноправно рассматривать изменение структуры капитала и динамику его составных частей.

Для того, чтобы понять, какой из показателей оказывает наибольшее влияние на деятельность организации, используется факторный анализ с последующей экспертизой его результатов. В ходе этого анализа могут быть обнаружены как явные факторы, так и неявные аспекты, которые необходимо принять к рассмотрению для составления плана управленческих воздействий администрации.

Результаты и их обсуждение

Для анализа финансового-экономического состояния организации используется комплексная оценка финансового состояния организаций согласно нормативным документам. Методологический подход был изменен в связи с выходом Постановления Министерства Экономики Республики Беларусь и Министерства Финансов Республики Беларусь от 7 августа 2023 г. N 16/46. [2]

Можно выделить 4 основных направления комплексной оценки: ликвидность, финансовую устойчивость, прибыльность и оценка риска наступления банкротства.

Ликвидность организации – способность компании быстро и без потерь превратить свои активы в наличные средства. С помощью показателей ликвидности можно оценить, насколько хорошо организация распоряжается имеющимися активами. Рациональное управление этими показателями необходимо для финансовой стабильности и недопущения банкротства [1].

Второе направление комплексной оценки – показатели финансовой устойчивости. На основании этих показателей можно дать оценку того, насколько организация финансово зависит от внешних источников финансирования, что является одним из ключевых факторов для оценки риска в долгосрочной перспективе.

Третья группа направления комплексной оценки – показатели прибыльности. Они представляют собой финансовые показатели, которые оценивают доходность и эффективность деятельности

предприятия. Они позволяют оценить, как хорошо компания использует свои ресурсы для генерации прибыли.

Четвертая группа направления комплексной оценки – оценка степени риска наступления банкротства [2]. Это процесс оценки вероятности наступления финансового банкротства компании или физического лица на основе анализа их финансового состояния, платежеспособности, уровня долговой нагрузки, эффективности управления и других факторов. Эта оценка помогает предсказать возможные проблемы с платежеспособностью и принять меры по их предотвращению.

Методика, изложенная в нормативных документах, имеет ряд положительных сторон. С её помощью можно оперативно дать оценку ликвидности организации, финансовой устойчивости, прибыльности и риска наступления банкротства. Качественные оценки отличаются диапазонами расчетных показателей, что позволяет оценить динамику изменения финансового состояния.

Однако, есть и существенные недостатки. В частности, подход лишен системной оценки и содержит неточности в определении показателей. Спорными являются группировки показателей по ключевым признакам финансового состояния и методы их расчета. Мировая практика оценки ликвидности базируется на трех коэффициентах. Если наличие свободного денежного потока может быть связано с ликвидностью, то в случае с оборачиваемостью, эта связь не всегда является очевидной, поэтому называть оборачиваемость мерой ликвидности не всегда правомерно. Кроме того, оборачиваемостью названа расчетная величина продолжительности оборота, что затрудняет логическое обоснование выводов и оценок. Рассматриваемые диапазоны не совсем корректно отражают положение организаций. В каждом отдельном случае получившиеся показатели будут по-своему отражать состояние предприятия. И связано это будет с характером действия факторов при анализе динамики коэффициентов и характеристик финансового состояния. В связи с вышеизложенным невозможно получить достоверную общую картину финансового состояния.

Кроме того, в ходе анализа используются документы бухгалтерской отчетности, многие из которых не соответствуют требованию аналитичности и требуют модификационного подхода, что значительно снижает достоверность полученных результатов.

Немаловажно оценить не отдельные показатели, а рассмотреть их в динамике и учитывать их взаимосвязь между собой, потому что некоторые из них требуют более детальной проработки и более глубокого анализа. Результаты расчетов показателей платежеспособности и финансовой устойчивости не всегда являются однозначными, т.к. они не подкреплены результатами факторного анализа и непосредственной диагностикой рассматриваемых факторов.

В связи с этим существует необходимость пересмотреть подходы для повышения точности анализа финансово-экономического положения предприятия.

На протяжении нескольких лет нами разрабатывается, модифицируется и используется расширенная методика анализа финансово-экономического состояния организаций, которая сочетает в себе подход, регламентированный нормативными документами по анализу [3,4], с рядом приемов и методов, позволяющих устранить неопределенность оценки финансово-экономического состояния объекта анализа (рисунок 2) [5]. Она включает в себя проведение экспресс-анализа и диагностического анализа финансово-экономического состояния организаций [7].

Важной особенностью расширенной методики оценки финансово-экономического состояния строительной организации является применение методов факторного анализа динамики основных аналитических показателей, что позволяет не только ранжировать факторы по направлению и силе их воздействия на результирующий показатель, но и скорректировать динамику качественной оценки, сделать её более обоснованной.

При анализе производственно-экономического состояния строительной организации используются методы структурно-динамического анализа, которые заключаются в рассмотрении структуры группы показателей и оценивании их динамики относительно базового значения, и факторного анализа, который включает в себя совокупность факторных и результирующих признаков, связанных одной причинно-следственной связью [4].

В свою очередь при проведении факторного анализа применяются метод цепных подстановок, метод конечных разностей, индексный метод. Данные методы позволяют объединить количественные (экстенсивные) и качественные факторы (интенсивные) при анализе экономических явлений.

Отличительной особенностью оценки динамики факторных моделей с помощью рассмотренных методов является построение аналитического заключения в определенной последовательности: установить фактор, определяющий отклонение результативного показателя; дать оценку изменению качественного внутривидового интенсивного фактора; учесть все имеющиеся резервы улучшения общего показателя; определить порядок и разработать программу реализации выявленных резервов.

Основными задачами экспресс-анализа являются, прежде всего, оценка тенденций, сложившихся в производственно-хозяйственной деятельности строительного предприятия, определение факторов, обусловивших эти изменения, выявление резервов, позволяющих предотвратить негативное влияние отрицательных факторов, поиск и ранжирование критических точек в производственно-хозяйственной деятельности, а также выбор и обоснование направлений дальнейшего диагностического анализа.

Диагностический анализ финансового состояния – это обязательный этап финансового управления, целью которого является решение задач факторного анализа наиболее общих финансовых показателей, прибыльности и эффективности, а также значительное расширение круга оценочных показателей.

Для оценки качества капитала предприятия и его имущества, прежде всего, необходимо использовать объективные данные бухгалтерского баланса. Диагностический анализ начинается с составления уплотненного баланса. Для этого необходимо представить его в укрупненном, агрегированном виде, кроме того, сделать возможным проведение структурно-динамического анализа имущественного положения. Для оценки баланса используются данные структурно-динамического и трендового анализа.

Проводя структурно-динамический анализ имущества и средств предприятия по балансу, необходимо оценить изменение структуры капитала с позиции повышения его подвижности, обоснованности изменения этой структуры и т.д. Оценка динамики и структуры капитала основана не только на абсолютных, относительных и структурных отклонениях статей, но и на понимании их содержания, особенностей формирования.

Основными направлениями оценки в рамках финансового анализа предприятия являются:

1. Оценка экономического потенциала, включающая имущественное положение, платежеспособность и структуру капитала организации.

2. Оценка эффективности управления капиталом, включающая деловую активность и рентабельность капитала и его составляющих.

3. Оценка рисков, генерируемых структурой предприятия и источниками его капитала и качества управления внутренними рисками [8].

Проведение анализа позволяет выявить основные тенденции и проблемы, которые могут привести к ухудшению экономического состояния предприятия. Это, в свою очередь, помогает разработать стратегии для минимизации рисков, оптимизации процессов и повышения общей эффективности работы.

Общая схема аналитического подхода включает расчет показателей, позволяющих оценить различные стороны финансово-экономического состояния предприятия, строительной организации. Затем необходимо дать предварительную оценку динамики расчетных показателей. Следующий шаг - для уточнения первоначальной оценки необходимо провести факторный анализ ключевых показателей, отражающих различные аспекты экономической оценки предприятия, и лишь затем, необходимо провести экспертную диагностику каждого расчетного фактора. Только такая системная последовательная проверка позволит получить достоверную оценку динамики финансового состояния организации.

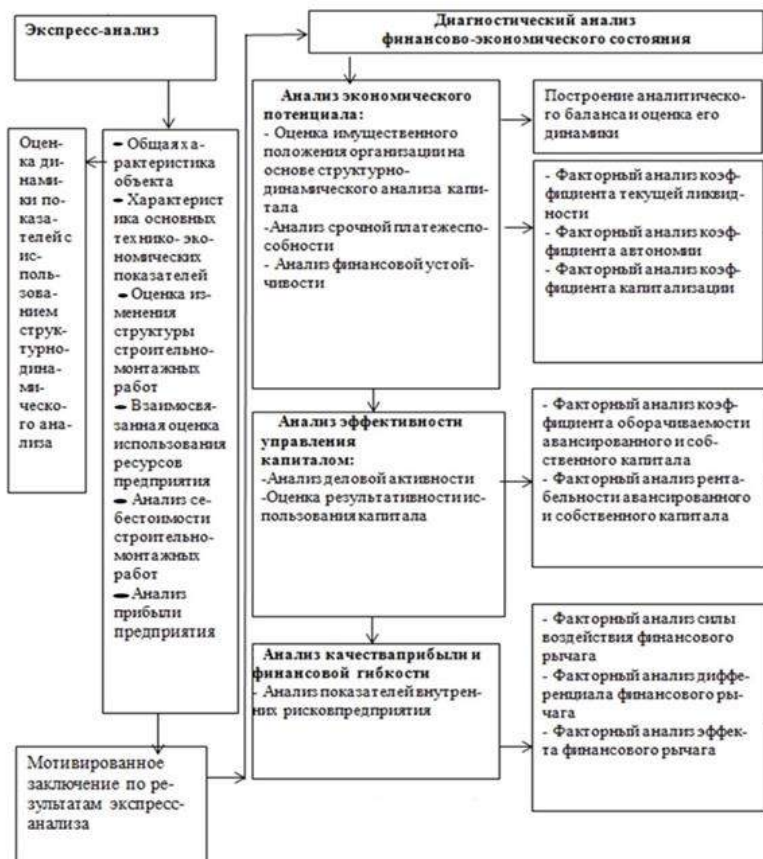


Рисунок 2 – Схема расширенного анализа финансово-экономического состояния организации

Для уточнения оценок используют различные факторные модели, позволяющие дать оценку динамике показателей с точки зрения факторов, обуславливающих их изменение. Изменения различных характеристик могут быть разнонаправленными, поэтому формирование экспертного заключения является наиболее трудоемким процессом.

В частности, для диагностики срочной платежеспособности организации проводится факторный анализ ключевого показателя-коэффициента текущей ликвидности и доли запасов в оборотном капитале организации. Подобно текущей платёжеспособности, в направлении оценки финансовой устойчивости проводится факторный анализ коэффициента автономии и коэффициента капитализации. Факторный анализ позволяет через оценку каждого отдельного фактора увидеть динамику рисков и гарантий контрагентов при сотрудничестве с организацией [3].

Согласно рассматриваемой методике, ключевой раздел в проведении диагностического анализа финансово-экономического состояния строительной организации - анализ эффективности управления капиталом, который, в свою очередь состоит из двух важнейших аналитических задач: оценки деловой активности и рентабельности использования капитала. Сначала рассчитываются показатели деловой активности и дается оценка их динамики. Более детально рассматривается изменение деловой активности через факторный анализ оборачиваемости собственного и авансированного капитала. Обязательно анализируются операционный и финансовый циклы. Изменение оценивается через чуткость реагирования каждого фактора на изменение выручки от реализации строительно-монтажных работ. Диагностика динамики рентабельности производится через факторный анализ рентабельности всего авансированного и собственного капитала. Необходимо использовать две ключевые модели рентабельности: развернутую модель и модель фирмы Дюпон. В заключение анализируются показатели внутренних экономических рисков и проводится факторный анализ ключевых коэффициентов. Факторный разбор даёт более полные ответы на интересующие собственников и потенциальных контрагентов вопросы.

Факторный анализ показателей позволяет выявить взаимосвязи между ними и оценить, на сколько исследуемый показатель изменился из-за увеличения или уменьшения влияющих факторов. Он дает возможность системной оценки, определения резервов возможного улучшения показателей, позволяет сформулировать аналитическое заключение по результатам расчетов и составить сбалансированную программу реализации всех выявленных резервов.

Структурно-динамический анализ показателей отчетности позволяет понять суть происходящих изменений в контексте общей

динамики. Факторный анализ дает возможность не только определить факторы, которые влияют на показатель, но и показывает факторный анализ через призму оцениваемого явления.

Выводы

Нормативная методика предлагает по ограниченному числу несистематизированных показателей оценить финансовый потенциал организации и эффективность его использования, что в свою очередь, не способствует отражению действительного финансового состояния объекта анализа и его динамики.

Анализ финансово-экономического состояния строительной организации обязательно должен сопровождаться проведением системного многофакторного анализа, который позволит выявить факторы, повлиявшие на изменение того или иного показателя в большей степени. Проведение факторного анализа поможет установить, в каких направлениях строительной организации необходимо работать для улучшения своего финансово-экономического состояния [9].

Финансово-экономический анализ предприятия предполагает совместное использование методов структурно-динамического и факторного анализа показателей. Анализ данными методами заключается в рассмотрении структуры группы показателей и их динамики относительно базового значения, и факторного анализа, который включает в себя совокупность факторных и результативных признаков, связанных одной причинно-следственной связью.

Факторный анализ обеспечивает возможность системной оценки, определить резервы возможного улучшения показателей, позволяет сформулировать аналитическое заключение по результатам расчетов и составить сбалансированную программу реализации всех выявленных резервов. Структурно-динамический анализ позволяет понять суть происходящих изменений в контексте общей динамики. Факторный анализ дает возможность не только определить факторы, которые влияют на показатель, но и показывает факторный анализ через призму оцениваемого явления, он проводится для уточнения оценки, дополняется оценками частных отклонений факторов [7].

Структурно-динамический и факторный анализ показателей деятельности предприятия позволяет выявить тенденции перемещения средств в финансовой структуре предприятия, выявить тенденции изменения финансово-экономического состояния предприятия, на основе которых можно сделать вывод об эффективности настоящей

системы управления. Данная методика анализа отличается своей точностью расчета характеристик, получением качественных результатов анализа.

Расширенная методика диагностики финансово-экономического состояния строительной организации позволяет реализовать системный подход к оценке с учетом нормативных документов, исключить ошибки в оценке динамики финансовых показателей, сделать её более обоснованной, выявить расчетные резервы улучшения экономического состояния и составить обоснованную программу их реализации.

ЛИТЕРАТУРА

1. Методические рекомендации по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организаций. Приказ министерства финансов Республики Беларусь № 351 от 14.10.2021г.

2. Об оценке степени риска наступления банкротства. Постановление министерства экономики и министерства финансов Республики Беларусь № 16/46 от 7.08.2023г. (зарегистрировано в НРПА РБ 18.08.2023г. № 8/40308).

3. Водоносова, Т. Н. Использование нормативных документов при проведении анализа финансово-экономического состояния строительной организации. Use of regulatory documents when analyzing the financial and economic condition of a construction company / Т. Н. Водонослова, О. В. Аксенчик // Инженерный бизнес [Электронный ресурс] : сборник материалов I международной научно-практической конференции в рамках 18-й Международной научно-технической конференции БНТУ «Наука – образованию, производству и экономике», 1-2 декабря 2020 г. / редкол.: О. С. Голубова [и др.] ; сост. Н. А. Пашкевич. – Минск: БНТУ, 2021. – С. 25-29.

4. Водонослова, Т.Н. «Особенности оценки текущей платежеспособности строительной организации» / Водонослова и др./Материалы Международной научно-практической конференции «Экономика строительного комплекса и городского хозяйства». Минск, 5-8 декабря 2017 г. Мн. БНТУ. 2018:с.68-72

5. Водонослова, Т. Н. Сравнительный анализ методик оценки экономического состояния строительных организаций. Comparative analysis of methods of economic analysis in construction / Т. Н.

Водоносова, О. В. Аксенчик // Актуальные проблемы экономики и организации строительства [Электронный ресурс] : сборник материалов студенческой научно-технической конференции в рамках 19-й Международной научно-технической конференции БНТУ «Наука – образованию, производству, экономике», и 17-й студенческой научно-технической конференции БНТУ, 12-14 мая 2021 г. / редкол.: О. С. Голубова [и др.] ; сост. Н. А. Пашкевич. – Минск : БНТУ, 2021. – С. 43-48.

6.Водоносова Т.Н. Современные методы экономического анализа/Водоносова Т.Н. и др./ Материалы 73-й Республиканской научно- технической конференции «Актуальные проблемы экономики строительства». 18-21 апреля 2017 г. Мн.БНТУ.2017: с.21-25

7.Водоносова Т.Н. Новый подход к оценке эффективности капитала предприятия / Водоносова Т.Н., Таланова Ю.П., Сергиенко Е.К./ Материалы 74-й Республиканской научно- технической конференции «Актуальные проблемы экономики строительства». 26-27 апреля 2018 г. БНТУ Мн.2018: с. 38-41

REFERENCES

1. Methodological recommendations for conducting a comprehensive systematic assessment of the financial condition of organizations. Order of the Ministry of Finance of the Republic of Belarus No. 351 dated 10/14/2021

2. On assessing the degree of risk of bankruptcy. Resolution of the Ministry of Economy and the Ministry of Finance of the Republic of Belarus No. 16/46 dated 08/7.23 (registered in the National Register of the Republic of Belarus on 08/18/2023 No. 8/40308).

3. Vodonosova, T. N. The use of regulatory documents when analyzing the financial and economic condition of a construction organization. Use of regulatory documents when analyzing the financial and economic condition of a construction company / T. N. Vodonosova, O. V. Aksenchik // Engineering business [Electronic resource] : collection of materials of the I international scientific and practical conference within the framework of the 18th International Scientific and Technical Conference of BNTU «Science – education, production and Economics», December 1-2, 2020 / editorial board: O. S. Golubova [et al.] ; comp. N. A. Pashkevich. – Minsk : BNTU, 2021. – pp. 25-29.

4. Vodonosova, T.N. «Features of assessing the current solvency of a construction organization» / Vodonosova et al./Materials of the International scientific and practical Conference «Economics of the construction complex and urban economy». Minsk, December 5-8, 2017. Mn. BNTU. 2018:pp.68-72

5. Vodonosova, T. N. Comparative analysis of methods for assessing the economic condition of construction organizations. Comparative analysis of methods of economic analysis in construction / T. N. Voronosova, O. V. Aksenich // Actual problems of economics and organization of construction [Electronic resource] : collection of materials of the student scientific and technical conference within the framework of the 19th International Scientific and Technical Conference of BNTU «Science – education, production, economics», and the 17th BNTU Student Scientific and Technical Conference, May 12-14, 2021 / editorial board: O. S. Golubova [et al.] ; comp. N. A. Pashkevich. – Minsk : BNTU, 2021. – pp. 43-48.

6. Vodonosova T.N. Modern methods of economic analysis/Vodonosova T.N. et al./ Materials of the 73rd Republican Scientific and Technical Conference «Actual problems of construction economics». April 18-21, 2017 Mn.BNTU.2017: pp.21-25

7. Vodonosova T.N. A new approach to assessing the efficiency of an enterprise's capital / Vodonosova T.N., Talanova Yu.P., Sergienko E.K./ Materials of the 74th Republican Scientific and Technical Conference «Actual problems of construction economics». April 26-27, 2018 BNTU Mn.2018: pp. 38-41