

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансовый менеджмент

(направленность (профиль) / специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Анализ финансовых результатов деятельности компании и пути их роста

Обучающийся

В.С. Сухарева

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2025

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Сухарева В.С.

Тема работы: «Анализ финансовых результатов деятельности компании и пути их роста».

Руководитель: канд. экон. наук, доцент Морякова А. В.

Цель исследования - анализ финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой» и пути их роста.

Объект исследования – АО «Ленстрой», основными видами деятельности которого являются проектирование, управление строительными объектами и строительством, строительный контроль, строительный и финансово-технический аудит.

Предмет исследования – пути повышения финансовых результатов.

В первом разделе бакалаврской работы изучено теоретические основы анализа финансовых результатов компании.

В втором разделе представлена характеристика исследуемого объекта, проведен анализ финансово-экономической деятельности компании.

В третьем разделе предложена программа, направленная на повышение финансовых результатов.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами предприятия, являющегося объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 27 источников и 5 приложений. Общий объем работы, без приложений, 57 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 19, рисунков – 9.

Содержание

Введение	4
1 Теоретические основы анализа финансовых результатов компании	6
1.1 Понятие и сущность финансовых результатов компании	6
1.2 Методы анализа финансовых результатов компании	14
2 Анализ финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой»	23
2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности АО «Ленстрой»	23
2.2 Горизонтальный и вертикальный анализ финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой»	26
2.3 Анализ финансовых результатов экономической деятельности АО «Ленстрой»	35
3 Пути роста финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой».....	46
3.1 Пути повышения финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой»	46
3.2 Оценка экономической эффективности разработанных путей повышения предложенных финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой»	50
Список используемых источников.....	56
Приложение А Бухгалтерский баланс	58
Приложение Б Отчет о финансовых результатах за 2022 год	61
Приложение В Отчет о финансовых результатах за 2023 год.....	62
Приложение Г Отчет о финансовых результатах за 2024 год	63
Приложение Д Среднесписочная численность работников	64

Введение

Важнейшей составляющей, способствующей укреплению экономической безопасности компании, является анализ финансовых показателей. Финансовый результат, принимающий форму прибыли или убытка, есть разница между доходами, полученными компанией, и её расходами. Анализ данного показателя даёт чёткое представление об эффективности работы компании. Эффективность финансово-хозяйственной деятельности компании достигается за счёт непрерывного контроля и всесторонней работы над ошибками. В связи с этим исследование финансовых результатов и выявление возможностей для их увеличения являются важнейшими задачами для обеспечения устойчивого долгосрочного развития компании.

Финансовые результаты деятельности компании – это ключевой индикатор экономического здоровья и эффективности управления ресурсами. Они отражают итог деятельности компании за определенный период.

В условиях нестабильной экономической среды компании сталкиваются с необходимостью оптимизации затрат, поиска новых источников дохода и повышения конкурентоспособности. Грамотный анализ финансовых результатов помогает минимизировать риски, улучшить управление ресурсами и повысить инвестиционную привлекательность.

Целью бакалаврской работы является анализ финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой» и пути их роста.

В соответствии с целью поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические основы анализа финансовых результатов деятельности компаний;
- выполнить анализ финансовых результатов АО «Ленстрой»;
- разработать рекомендации по повышению прибыльности АО «Ленстрой».

Объектом бакалаврской работы является АО «Ленстрой».

АО «Ленстрой» является независимой российской инженерно-консалтинговой компанией.

Предметом бакалаврской работы являются финансовые результаты и пути их роста.

Информационную основу отчета бакалаврской работы составляют нормативно-правовые акты, периодическая и непериодическая литература, относящаяся к теме исследования, а также статистическая и финансовая отчетность АО «Ленстрой».

Практическая значимость работы заключается в том, что рекомендации позволяют руководству АО «Ленстрой» повысить прибыль и укрепить финансовую устойчивость.

Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемых источников и приложений.

1 Теоретические основы анализа финансовых результатов компании

1.1 Понятие и сущность финансовых результатов компании

Анализ финансовых результатов дает представление о текущем состоянии компании, а также служит основой для улучшения его будущей деятельности, что является наиболее важным для инвесторов, кредиторов и менеджмента при принятии управленческих решений.

«Основная цель анализа финансовых результатов, это комплексная диагностика формирования и использования прибыли компании, позволяющая:

- определить абсолютные и относительные показатели финансовых результатов;
- выявить тенденции изменения доходов, расходов и прибыли в динамике;
- установить причины отклонений фактических показателей от плановых, нормативных или отраслевых значений;
- оценить влияние внешних и внутренних факторов на рентабельность бизнеса;
- разработать рекомендации по повышению прибыльности и оптимизации затрат» [15, с.71].

Суть методики анализа заключается в выборе и сочетании аналитических инструментов, которые сосредоточены на конкретной цели исследования.

«Основными задачами анализа финансовых результатов деятельности компаний являются:

- обоснование бизнес планов и планов производственно -хозяйственной деятельности компании;

- подготовка, проверка оптимальности и обоснование управленческих решений;
- оценка выполнения плана по основным показателям хозяйственной деятельности;
- оценка результатов хозяйственной деятельности компании и его подразделений за анализуемый период;
- оценка степени влияния основных факторов на результаты хозяйственной деятельности;
- оценка экономической эффективности использования ресурсов (материальных, трудовых и финансовых);
- выявление и оценка резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности компаний;
- анализ основных тенденций и прогнозирование развития компаний» [15, с.40].

Для анализа финансовых результатов существует много разных методов. Главное универсальных стандартов здесь нет. Аналитик сам решает, как считать, какие данные использовать и на какие показатели смотреть. Для повышения точности анализа методики могут комбинироваться, выбор метода зависит от целей исследования, доступности данных и требуемой детализации.

«Под финансовым результатом принято понимать конечный итог хозяйственной деятельности» [20, с. 54]. «Финансовые результаты являются важнейшим экономическим показателем, характеризующим результат деятельности компании и эффективность использования ее ресурсов» [20, с. 67]. Размер прибыли компании зависит от трёх основных факторов: сколько она заработала на продажах, сколько получила от дополнительных операций и сколько потратила на производство и реализацию товаров. Понятие «финансовый результат» в научной литературе не имеет однозначного определения. Учёные и специалисты интерпретируют его по-разному. Определение понятий «финансовый результат» различными учеными и специалистами приведён в таблице 1.

Таблица 1 – Определение понятий «финансовый результат» различными учеными и специалистами

Автор	Определение
Г.В. Савицкая	«Финансовый результат – это конечный итог деятельности компании, выраженный в форме прибыли или убытка, который отражает эффективность использования ресурсов и успешность хозяйственной деятельности» [16, с. 78].
А.Д. Шеремет	«Финансовый результат представляет собой разницу между доходами и расходами компании за отчетный период, определяя ее способность генерировать прибыль и поддерживать финансовую устойчивость» [13, с. 112].
И.А. Бланк	«Финансовый результат – это индикатор экономической эффективности компании, формирующийся под воздействием производственных, инвестиционных и финансовых факторов» [2, с. 64].
В.В. Ковалев	«Финансовый результат – это совокупный показатель, включающий не только прибыль от основной деятельности, но и прочие доходы и расходы, влияющие на чистую прибыль компании» [8, с. 89].
Ю. Бригхем, Дж. Хьюстон	«Финансовый результат (Net Income) – это остаточный доход после вычета всех операционных, финансовых и налоговых расходов из общей выручки, характеризующий рентабельность бизнеса» [3, с. 23].
В.Ф. Палий	«Финансовый результат – это обобщающий показатель бухгалтерского учета, отражающий прирост или уменьшение капитала компании в результате ее деятельности» [14, с. 55].
Д.С. Моляков	«Финансовый результат – это синтетический показатель, который зависит от объема продаж, структуры затрат и ценовой политики компании» [12, с. 78].

Для того, чтобы проанализировать финансовые итоги, компания использует отчёт о финансовых результатах. Его ключевая задача, это последовательный расчёт прибыли: сначала валовой, а затем прибыли от продаж. Чтобы получить последнюю, от валовой прибыли вычитаются все управленические и коммерческие расходы.

Стоит отметить наличие следующих категорий прибыли в компании. Виды прибыли представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Виды прибыли

Вид прибыли	Источник формирования	Описание
От основной деятельности	Реализация продукции, работ, услуг.	Прибыль, полученная от основной деятельности компании.
От прочей деятельности	Реализация активов, инвестиций.	Прибыль, полученная от всех видов деятельности, кроме основной.
Валовая прибыль	Выручка минус себестоимость проданной продукции.	Отражает эффективность производства и реализации продукции.
Прибыль от продаж	Валовая прибыль минус коммерческие расходы.	Отражает эффективность маркетинговой и сбытовой деятельности.
Прибыль до налогообложения	Прибыль от продаж минус управленческие расходы.	Отражает общий финансовый результат компании до уплаты налогов.
Чистая прибыль	Прибыль до налогообложения минус налог на прибыль.	Отражает конечный финансовый результат компании.
Производственная прибыль	Производство и реализация продукции.	Результат основной деятельности компании.
Инвестиционная прибыль	Вложения капитала в различные активы.	Прибыль от инвестиционной деятельности.
Финансовая прибыль	Финансовые операции (кредиты, ценные бумаги).	Прибыль от инвестиций компании.

«Прибыль – это абсолютный показатель, отражающий чистый доход компании от реализации продукции в качестве вознаграждения за вложенный капитал и риск» [11, с. 7].

Каждый из видов прибыли, представленных в таблице 2, является абсолютным показателем. Он важен для оценки масштаба деятельности и абсолютного размера полученного эффекта. Однако для оценки эффективности работы компании, сравнения ее с данными за разные периоды абсолютных показателей прибыли недостаточно, так как они не учитывают объем вложенных ресурсов или выручки. Для этих целей используется относительный показатель – рентабельность.

«Рентабельность является одним из важнейших показателей экономической эффективности предприятия» [21, с. 41]. «Рентабельность это

относительный показатель, характеризующий степень доходности, прибыльности и эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов компании» [8, с. 38]. Если прибыль отражает абсолютный финансовый результат, то рентабельность показывает, насколько эффективно и результативно используется капитал, активы или вся деятельность компании в целом.

Сущность рентабельности заключается в соизмерении полученного эффекта (прибыли) с использованными ресурсами или произведенными затратами. Это ключевой индикатор для инвесторов и кредиторов, так как он отражает отдачу на вложенный капитал и способность компании генерировать прибыль.

Прибыль и рентабельность являются ключевыми показателями эффективности деятельности компании, определяющими его финансовую устойчивость и конкурентоспособность. Для повышения прибыли и рентабельности необходимо проводить постоянный анализ факторов, разрабатывать и внедрять эффективные управленческие решения, направленные на оптимизацию затрат, увеличение объема продаж, повышение эффективности управления активами и внедрение инновационных технологий. Успешная реализация этих мероприятий позволит компании обеспечить устойчивый рост прибыли и рентабельности и укрепить свои позиции на рынке.

«Оценить эффективность финансовой работы компании помогают ключевые метрики: финансовая стабильность, способность платить по долгам, сроки окупаемости и уровень безубыточности» [17, с.197].

Оценка ликвидности баланса важна, когда необходимо:

- понять, сможет ли компания расплатиться с долгами;
- оценить риски в условиях экономической нестабильности;
- провести процедуру банкротства и ликвидации компании.

Оценка ликвидности баланса представляет собой сравнение средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке

убывания с обязательствами по пассиву, объединёнными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков.

«В целях проведения анализа ликвидности баланса, необходимо произвести группировку активов и пассивов по степени ликвидности и срокам погашения» [8, с. 23]. Группировка активов и пассивов представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Группировка активов и пассивов

Группа активов/пассивов	Состав статей	Условие ликвидности
Высоколиквидные активы (А1)	Денежные средства; Краткосрочные финансовые вложения (до 12 мес.)	$A1 \geq \Pi 1$
Быстрореализуемые активы (А2)	Краткосрочная дебиторская задолженность (до 12 мес.); Прочие оборотные активы	$A2 \geq \Pi 2$
Медленно реализуемые активы (А3)	Запасы (сырье, готовая продукция, товары); НДС по приобретенным ценностям; Долгосрочная дебиторская задолженность	$A3 \geq \Pi 3$
Труднореализуемые активы (А4)	Внеоборотные активы (основные средства, НМА, долгосрочные вложения)	$A4 \leq \Pi 4$
Наиболее срочные обязательства (П1)	Кредиторская задолженность (поставщикам, персоналу, бюджету); Прочие краткосрочные обязательства	-
Среднесрочные обязательства (П2)	Краткосрочные кредиты и займы (до 12 мес.); Резервы предстоящих расходов	-
Долгосрочные обязательства (П3)	Долгосрочные кредиты и займы (свыше 12 мес.); Отложенные налоговые обязательства	-
Постоянные пассивы (П4)	Собственный капитал (уставный, добавочный, резервный капитал); Нераспределенная прибыль	-

Сравнение А1 и А2 с П1 и П2 указывает на текущую ликвидность, а А3 и А4 с П3 и П4 указывает на перспективную ликвидность. Так можно спрогнозировать платежеспособность компании на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Баланс может считаться абсолютно ликвидным, при соблюдении следующих неравенств: $A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$.

Выполнение условия $A1 > P1$, указывает на текущую платежеспособность компании по состоянию на отчетную дату. У компании достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

Соотношение $A2 > P2$, говорит о превышение быстрореализуемых активов над краткосрочными пассивами компании.

Выполнение условия $A3 > P3$, показывает на возможность поддержания платежеспособности в периоде, равном среднему сроку оборота оборотных средств. Однако это зависит от регулярного получения денежных средств от основной деятельности компании.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 < P4$.

Для проведения более качественного и глубокого анализа ликвидности баланса, также следует рассчитать и сравнить с нормативными значениями, ряд финансовых коэффициентов, в которых отражены степень покрытия чистыми активами всех обязательств компании.

Коэффициент текущей ликвидности помогает оценить устойчивость и платежеспособность бизнеса.

Коэффициент быстрой ликвидности отражает способность компании погасить краткосрочные обязательства за счёт высоколиквидных активов (денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности).

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть текущих долгов может быть немедленно оплачена за счёт денежных средств и их эквивалентов.

Общий показатель ликвидности вычисляется как отношение всех ликвидных активов компании к её совокупным платежным обязательствам. При расчете разные группы активов и обязательств умножаются на весовые

коэффициенты, которые отражают их срочность и значимость для платежеспособности.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами отражает степень достаточности собственных оборотных средств компании, необходимых для обеспечения его финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала демонстрирует долю функционирующего капитала, которая находится в запасах. Снижение данного показателя рассматривается как положительный аспект.

«Финансовые результаты деятельности компании являются ключевым показателем её эффективности и устойчивости. Они отражают итог хозяйственной деятельности в виде прибыли или убытка, формируясь под влиянием доходов и расходов. Анализ финансовых результатов позволяет оценить эффективность использования ресурсов, выявить резервы для роста прибыли и разработать меры по оптимизации затрат» [6, с.134].

Различные трактовки понятия «финансовый результат» подчеркивают его многогранность, включая способность компании генерировать прибыль, поддерживать финансовую устойчивость и адаптироваться к внешним и внутренним факторам. Важно учитывать различные виды прибыли, так как каждый из них отражает определённый аспект деятельности компании.

Комплексный анализ финансовых результатов, охватывающий показатели ликвидности и рентабельности, позволяет принимать взвешенные управленические решения и содействует устойчивому развитию компании в долгосрочной перспективе.

1.2 Методы анализа финансовых результатов компании

Оценка финансовых результатов помогает защитить компанию от экономических угроз. Такой анализ учитывает опыт предприятий разных форм собственности, работающих в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Чтобы понять, как у компании идут дела, аналитики, инвесторы и руководители компании анализируют различные финансовые показатели, в том числе и все виды прибыли, промежуточные и финальные финансовые результаты. Для анализа финансовых результатов служит отчет о финансовых результатах. «Прибыль – разница между доходами и расходами. Она показывает, сколько компания заработала за определенный период. Каждый вид прибыли позволяет анализировать эффективность на разных уровнях управления компанией» [9, с.33]. Основные виды и методы расчета прибыли представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Основные виды и методы расчета прибыли

Наименование	Назначение	Формула расчета
Маржинальная прибыль	Показывает сколько компания тратит на переменные расходы.	Выручка - Переменные расходы
Валовая прибыль	Позволяет увидеть, покрывают ли доходы постоянные расходы.	Выручка - Переменные расходы - Постоянные производственные расходы Маржинальная прибыль - Постоянные производственные расходы
Операционная прибыль	Показывает сколько денег осталось у компании после учёта всех расходов, но до уплаты налогов и кредитов.	Выручка – Переменные расходы - Постоянные производственные расходы – Коммерческие расходы - Административные расходы Валовая прибыль – Коммерческие расходы - Административные расходы
Чистая прибыль	Это доход бизнеса. Сумма, которая остаётся после вычета всех расходов, налогов и выплат по кредитам. Исходя из неё, компания оценивает общую рентабельность бизнеса.	Выручка – Расходы Операционная прибыль – Налог на прибыль – Проценты по кредитам – Амортизация

Виды прибыли, представленные в таблице 4 помогают оценить насколько эффективно компания управляет своими затратами и доходами, а так же как успешно конкурирует на рынке. «Высокий уровень доходов часто является свидетельством правильной стратегии, конкурентных преимуществ» [4, с.225].

Важно отметить, что отслеживание и комплексный анализ проблем позволяют повысить эффективность финансово-хозяйственной деятельности компании. Такой подход помогает выявить причины неиспользуемых финансовых резервов и разработать долгосрочные стратегии для улучшения результатов.

«Для всестороннего проведения финансового анализа необходимо использовать разнообразные методы. Это позволяет сделать объективные выводы о финансовом состоянии компании в целом, а также о ее отдельных характеристиках, свойственных деятельности компании» [7, с.22].

Выделяются несколько ключевых методов анализа. Методы анализа финансовых результатов компаний представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Методы анализа финансовых результатов компаний

Метод анализа	Сущность метода	Основной показатель	Преимущество	Недостаток
1	2	3	4	5
Горизонтальный анализ	Сравнение данных за разные периоды для отслеживания роста или падения.	Изменение ключевых показателей (выручка, прибыль) в процентах и цифрах.	Легко рассчитать, сразу видна динамика.	Не видна структура, показатели могут быть искажены инфляцией.
Вертикальный анализ	Определение какую долю в общем объеме выручки занимает каждая статья затрат.	Удельный вес различных расходов в выручке.	Позволяет найти самые затратные направления.	Не показывает, как показатели меняются со временем.

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4	5
Коэффициентный анализ	Расчет финансовых коэффициентов для комплексной оценки эффективности	Показатели рентабельности (продаж, активов, капитала).	Позволяет сравнивать компании разного масштаба с конкурентами.	Результаты могут быть неточными из-за ошибок в исходных данных.
Факторный анализ	Расчет, как именно разные факторы повлияли на прибыль.	Специальные математические методы (цепные подстановки и др.).	Точно показывает, "что" и "насколько" изменило результат.	Сложные расчеты; ошибки в данных ведут к неверным выводам.
Сравнительный анализ	Оценка компании на фоне конкурентов и отрасли.	Сравнение своей рентабельности со средними значениями рынка.	Понятно, сильны или слабы позиции компании.	Сложно найти полные и честные данные по конкурентам.
Трендовый анализ	Поиск устойчивой тенденции в изменениях показателей.	Статистические линии тренда, скользящие средние.	Позволяет заглянуть в будущее и спрогнозировать развитие.	Нужна длительная история данных для надежности.
Финансовое прогнозирование	Создание модели будущих доходов и расходов компании.	Прогнозы по выручке, прибыли, точке безубыточности.	Ключевой инструмент для стратегии и планирования бюджета.	Прогнозы могут не сбыться из-за внешних кризисов или изменений.

Анализ платежеспособности включает три этапа: расчет финансовых коэффициентов, сравнение их с нормативными значениями и проведение факторного анализа для выявления причин возможных отклонений.

«Под ликвидностью бизнеса предприятия понимается степень покрытия его текущих обязательств за счет различных статей ликвидных активов. Коэффициенты ликвидности являются индикатором финансового состояния предприятия» [23, с. 50]

Для проведения анализа коэффициентов необходимо определить их соответствие значениям, которое установлено нормативам. Показатели ликвидности и платежеспособности компаний представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Показатели ликвидности и платежеспособности компании

Наименование	Назначение	Формула расчета	Нормативное значение
1	2	3	4
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	Показывает, какую часть краткосрочных заемных обязательств можно погасить в течение ближайшего времени.	$\frac{\text{денеж. средства + краткоср. фин. вложен. текущие обязательства}}{\text{Стр. баланса (1240 + 1250)}} \\ (1500 - 1530 - 1540)$	Кал > 0,2-0,5
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	Показывает, сможет ли компания выплатить долги за счет оборотных активов, и позволяет оценить финансовое состояние компании.	$\frac{\text{оборотные активы}}{\text{текущие об * язательства}} \\ \text{Стр. баланса (1230 + 1240 + 1250)} \\ (1500 - 1530 - 1540)$	1 ≤ Ктл ≤ 2
Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл)	Показывает способность компании погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции	$\frac{\text{оборотные активы – запасы}}{\text{текущие об * язательства}} \\ \text{Стр. баланса (1240 + 1250 + 1260)} \\ (1500 - 1530 - 1540)$	0,7 ≤ Кбл ≤ 1

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4
Общий коэффициент покрытия (Кп)	Показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов.	$\frac{\text{оборотные активы}}{\text{текущие об *язательства}}$ $\frac{\text{Стр. баланса } (1200 + 1170)}{(1500 - 1530 - 1540)}$	$1,5 \leq \text{Кп} \leq 2,5$
Коэффициент платежеспособности (Кп)	Показывает, способна ли компания покрыть активами все свои обязательства.	$\frac{\text{собственный капитал}}{(\text{П1} + \text{П2} + \text{П3})}$ $\frac{\text{Стр. баланса } 1300}{(1500 - 1530 - 1540)}$	0,5 - 0,7.
Коэффициент восстановления платежеспособности (Квос пл)	Показывает возможность восстановления нормальной текущей ликвидности предприятия в течение 6 месяцев после отчётной даты.	$\frac{\text{Ктл} + 6}{\text{Отчетный период в мес} * \left(\frac{\text{Ктл} - 2}{2} \right)}$	> 1 свидетельствует о наличии реальной возможности у компании восстановить свою платежеспособность
Коэффициент утраты платежеспособности (Кут пл)	Показывает, насколько вероятно ухудшение показателя текущей ликвидности предприятия в течение следующих трёх месяцев после отчётной даты, есть ли недостаточность денег и их эквивалентов для погашения долгов.	$\frac{\text{Ктл} + \frac{6}{\text{период}} * (\text{Ктл на * ч.} - \text{Ктл кон.})}{\text{Нормативное значение Ктл}}$	< 1 есть реальная угроза для компании утратить платежеспособность.

Анализ финансовых результатов дополняется показателями рентабельности, основные из которых представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Показатели эффективности деятельности компании

Наименование показателя	Порядок расчета	Что характеризует
Рентабельность продаж	$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Выручка}} * 100\%$	Доходность реализуемой продукции
Рентабельность затрат	$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Себестоимость}} * 100\%$	Эффективность текущих затрат на производство
Рентабельность активов	$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Средняя стоимость активов}} * 100\%$	Эффективность использования всего капитала активов
Рентабельность производственных фондов	$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Средняя стоимость производственных фондов}} * 100\%$	Эффективность использования основных фондов и производственных запасов
Рентабельность капитала	$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} * 100\%$	Отдача на вложенный учредителями капитал

«Коэффициенты рентабельности являются основными показателями, которые отражают фактическое состояние доходов и прибылей компании. Они предоставляют возможность оценить экономические итоги деятельности компании и ее общую производительность» [21, с.19].

Коэффициенты рентабельности показывают эффективность работы компании. Их рассчитывают, как отношение прибыли к выручке, активам или другим показателям. Для расчета используют разные виды прибыли: валовую, от продаж или чистую.

Разные коэффициенты оценивают различные аспекты деятельности компании. Только комплексный анализ показателей рентабельности позволяет объективно оценить общую эффективность бизнеса.

«Рентабельность, или коэффициент рентабельности это индикатор, который определяет, какую отдачу приносят инвестиции в различные ресурсы: основные средства, человеческий капитал, денежные средства и активы» [11, с.99].

Рентабельность выражается в процентах и рассчитывается по формуле (1).

$$\text{Рентабельность} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Себестоимость}} * 100\% \quad (1)$$

где «прибыль – это абсолютный показатель, отражающий чистый доход компании от реализации продукции в качестве вознаграждения за вложенный капитал и риск» [21, с. 7];

Себестоимость – это совокупность всех расходов, которые компания несет при создании и продаже продукции или услуг. К ним относятся затраты на материалы, логистику и оплату труда персонала.

Рентабельность активов (ROA) помогает оценить, насколько грамотно компания распоряжается своим имуществом (деньгами, оборудованием, товарами) для зарабатывания денег. Рассчитывается по формуле (2).

$$ROA = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Стоимость активов}} * 100\% \quad (2)$$

Рентабельность основных средств (ROFA) показывает, на сколько эффективно компания использует свои долгосрочные активы (недвижимость, оборудование, транспорт) для получения дохода. Рассчитывается по следующей формуле (3).

$$ROFA = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Стоимость основных средств}} * 100\% \quad (3)$$

Порог рентабельности, также известный как точка безубыточности, показывает, сколько нужно заработать, чтобы покрыть все затраты. Выручка ниже этого порога ведет к убыткам, выше – к прибыли. Рассчитывается по формуле (4).

$$ПР = \frac{\text{Постоянные затраты}}{(\text{Выручка} - \text{Переменные затраты})} * 100\% \quad (4)$$

где постоянные затраты – расходы, которые остаются неизменными в краткосрочном периоде независимо от масштабов деятельности компании. Они возникают даже при простое производства или отсутствии продаж.

Переменные затраты – расходы, величина которых на прямую связана с объемом выпускаемой продукции или оказываемых услуг. Они растут при увеличении производства и снижаются при его сокращении.

«Показатели рентабельности характеризуют прибыльность затрат или владений предприятия» [19, с. 65]. Универсального показателя рентабельности не существует, но обычно выделяют шесть уровней:

- сверхвысокий (более 30 %) – бизнес работает с максимальной доходностью;
- высокий (20-30 %) – стабильное развитие с уверенным финансовым результатом;
- средний (5-20 %) – умеренная, но устойчивая прибыль без резких скачков роста;
- низкий (1-5 %) – минимальная доходность, близкая к точке безубыточности;
- пороговый (0-1 %) – бизнес работает «в ноль»;

– отрицательный (менее 0 %) – убыточная деятельность.

Анализ финансовых результатов хозяйствующего субъекта предstawляет собой инструмент повышения операционной эффективности как на уровне структурных подразделений, так и в масштабах организации в целом. Проведение такого анализа позволяет верифицировать корректность ведения бухгалтерского учета и оценить производительность контрольно-ревизионных служб, что формирует основу для устойчивого функционирования предприятия в перспективе.

Исследование финансовых показателей обеспечивает оценку рентабельности бизнес-модели и производственной эффективности компании. Полученные данные имеют существенное значение для внешних стейкхолдеров, в частности инвесторов, в процессе принятия решений о капиталовложениях.

«Анализ финансовых результатов компании требует применения разнообразных методов, каждый из которых имеет свои преимущества и ограничения. Горизонтальный и вертикальный анализ позволяют оценить динамику и структуру показателей, в то время как коэффициентный анализ даёт возможность сравнить результаты с отраслевыми нормативами» [5, с.44].

«Факторный анализ помогает выявить ключевые драйверы роста или снижения прибыли, а сравнительный анализ позволяет оценить конкурентные позиции компаний» [5, с.48]. «Особое внимание следует уделять показателям ликвидности и рентабельности, так как они отражают платёжеспособность и эффективность использования ресурсов» [22, с.19].

Комбинация этих методов обеспечивает всестороннюю оценку финансового состояния компании и формирует основу для разработки стратегий по улучшению её результатов. Важно адаптировать методики анализа к конкретным условиям деятельности компании и доступности данных.

2 Анализ финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой»

2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности АО «Ленстрой»

Акционерное общество «Ленстрой» (далее АО «Ленстрой») является независимой российской инженерно-консалтинговой компанией. Отличительными чертами АО «Ленстрой» являются грамотное техническое оснащение и современная приборная база, квалифицированный персонал и высокое качество оказываемых услуг.

В настоящее время АО «Ленстрой», располагающееся по адресу: 196158, Россия, Санкт-Петербург, Дунайский проспект, дом 13, корпус 1, имеет две лицензии от ГУ «Федеральный лицензионный центр при Госстрое России» филиал по СПБ:

- ГС-2-781-02-27-0-7807312297-013577-1 от 06.05.2006 года на «Строительство зданий и сооружений, за исключением сооружений сезонного или вспомогательного назначения»;
- ГС-2-781-02-26-0-7807312297-013723-1 от 22.05.2006 года на «Проектирование зданий и сооружений, за исключением сезонного или вспомогательного назначения».

Работа АО «Ленстрой» осуществляется в строгом соответствии с нормами действующего права. Её деятельность регулируется ключевыми законодательными актами, среди которых Гражданский, Налоговый и Трудовой кодексы РФ, а также Федеральный закон № 384-ФЗ «Технический регламент о безопасности зданий и сооружений».

Нормативная база, определяющая деятельность компании в сфере ремонтно-отделочных работ регулируется широким спектром нормативных документов. К ним относятся государственные стандарты (ГОСТ),

технические условия (ТУ), своды правил (СНиП), а также предписания по технике безопасности и охране труда.

Основными ГОСТами, используемыми при производстве работ в АО «Ленстрой», являются:

- ГОСТ 28089-89 Конструкции строительные стеновые. Метод определения прочности сцепления облицовочных плиток с основанием;
- ГОСТ Р ИСО 9002-96. Системы качества. Модель обеспечения качества при производстве, монтаже и обслуживании;
- ГОСТ 27751-88 Надежность строительных конструкций и оснований
- ГОСТ 26150-84 Материалы и изделия строительные полимерные отделочные на основе поливинилхлорида. Метод санитарно-химической оценки;
- ГОСТ 30494-96 Здания жилые и общественные. Параметры микроклимата в помещениях и так далее;
- ГОСТ Р 52059-20003. Услуги бытовые. Услуги по ремонту и строительству жилья и других построек. Общие технические требования.

Организационные структуры управления компанией отличаются большим разнообразием и определяются многими объективными факторами и условиями. К основным факторам относятся размеры предприятия, производственный профиль, характер продукции, ориентация деятельности и масштабы деятельности компании.

АО «Ленстрой» использует функциональную структуру управления. «Таким образом, основой функциональной организационной структуры управления является распределение конкретных функций управления между отдельными подразделениями аппарата управления. Этот тип организационной структуры обеспечивает компетентное руководство касательно каждой функции управления. А в обязанности руководителя более

высокого уровня входит координация взаимосвязей между функциональными руководителями» [24, с. 65].

«Преимущества функциональной организационной структуры:

- соответствие профессионально-квалификационных характеристик работников аппарата управления решамым задачам;
- уменьшение потребности в специалистах широкого профиля;
- улучшение качества выпускаемой продукции;
- восприимчивость к новым явлениям и способность к оперативной перестройке» [24, с. 69].

«Недостатки функциональной организационной структуры:

- нарушение принципа единоналичия и единства распорядительства и ответственности за работу;
- усложнение контроля за конечными результатами деятельности исполнителей;
- затрудненность координации управленческих воздействий, исходящих от нескольких функциональных руководителей;
- замедление оперативности работы аппарата управления;
- невозможность проявления инициативы у исполнителей» [24, с. 69].

Компания построена по принципам механического подхода. Данный подход характеризуется широким использованием формальных правил и процедур, жесткой иерархией власти, четким определением прав и ответственности. Компания в состоянии эффективно действовать только при условии статичной и несложной внешней среды, изменения в которой можно предусмотреть, и использовать стабильной, слабо подверженной действию научного прогресса, технологии.

АО «Ленстрой» развивающаяся компания с четкой организационной структурой и значительным потенциалом для дальнейшего роста.

Организационная структура АО «Ленстрой» отражена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Организационная структура АО «Ленстрой»

Для определения сильных и слабых сторон исследуемой компании, а также его преимуществ и недостатков в функционировании, необходимо провести анализ финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой». Такой анализ позволит получить полное представление о текущем состоянии компании и выявить области для улучшения.

2.2 Горизонтальный и вертикальный анализ финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой»

Анализ финансовых отчётов помогает узнать о бизнесе многое важного. Например можно найти проблемы с партнёрами или понять, что у компании стало мало денег.

В горизонтальном анализе акцент ставится на скачкообразных изменениях, в то время как вертикальный анализ выделяет элементы с большим удельным весом. Затем рассчитываются финансовые коэффициенты, которые демонстрируют соотношение отдельных статей баланса. Причины изменений этих коэффициентов исследуются с помощью факторного анализа.

Анализ структуры баланса представляет собой комплексное применение горизонтального и вертикального анализа бухгалтерской отчетности. «Горизонтальный анализ предоставляет возможность оценить динамику изменений статей баланса как в абсолютных, так и в относительных величинах» [10, с.236]. В свою очередь, вертикальный анализ позволяет выявить структуру баланса и отслеживать её изменения на протяжении нескольких лет.

«Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса отражает изменения показателей в натуральном выражении процентах или рублях. Как правило, для этого показатели текущего периода сравнивают с данными за предыдущие годы, что даёт возможность отследить динамику долгосрочных и краткосрочных обязательств компании в разрезе последних 2-3 лет» [1, с.55].

Когда мы сравниваем показатели бизнеса за несколько лет подряд, мы видим общую картину куда он движется. Из-за этого горизонтальный анализ называют анализом трендов.

Горизонтальный анализ представлен в таблицах 8 и 9. Данные для расчета горизонтального анализа представлены в Приложении А.

Баланс актива в исследуемый период демонстрирует положительную динамику, увеличившись на 66848 т. р. (10,64 %), что свидетельствует о расширении активной базы. На конец 2024 г. баланс вырос по отношению к уровню 2022 г. до 695381 т. р., при этом наиболее значительный прирост (+ 19,25 %) произошел в 2024 г.

Таблица 8 - Горизонтальный анализ активов баланса АО «Ленстрой»

Актив	Код показателя	Абсолютные величины, тыс. руб.			Отклонения абсолютных величин, тыс. руб..		Темп роста, %	
		2022 г.	2023 г.	2024 г.	2024 г./2022 г.	2024 г./2023 г.	2024 г./2022 г.	2024 г./2023 г.
I.Внеоборотные активы								
Нематериальные активы	1110	68	843	504	436	-339	741,18	59,79
Основные средства	1150	10532	6242	7888	-2644	1646	74,90	126,36
Финансовые вложения	1170	1674	16140	31560	29886	15420	1885,78	195,54
Итого по разделу I		12274	23225	39952	27678	16727	325,55	172,02
II.Оборотные активы								
Запасы	1210	34263	42200	25153	-9110	-17047	73,41	59,60
Дебиторская задолженность	1230	352378	253118	224306	-128072	-28812	63,66	88,62
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	1989	1989	1989	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	225525	263038	402189	176664	139,151	178,33	152,89
Прочие оборотные активы	1260	4093	1558	1792	-2301	234	43,78	115,02
Итого по разделу II	1200	616259	559914	655429	39170	95515	106,35	117,06
БАЛАНС	1600	628533	583139	695381	66848	112242	110,64	119,25

Стоимость внеоборотных активов показала существенный рост на 27678 т. р. (225,55 %) по отношению к уровню 2022 г. Данные изменения произошли преимущественно за счет увеличения долгосрочных финансовых вложений на 29886 т. р., за счет роста нематериальных активов на 436000 т. р., за счет частичного восстановления основных средств после их сокращения в 2023 г.

Стоимость оборотных активов повысилась на 39170 т. р. (6,35 %) по сравнению с уровнем 2022 г. Наиболее значительные изменения в структуре оборотных активов обусловлены существенным увеличением денежных средств на 176664 т. р., сокращением дебиторской задолженности на 128072 т. р., уменьшением запасов на 9110 т. р., а также возникновением новых краткосрочных финансовых вложений в 2024 г. на сумму 1989 т. р.

Из анализа вышеизложенных данных можно сделать вывод что, компания демонстрирует грамотную политику управления активами, направленную на повышение ликвидности и оптимизацию структуры баланса.

Горизонтальный анализ пассивов это сравнение показателей бухгалтерского баланса за текущий период с показателями предыдущих периодов.

При анализе пассивов важно изучить собственные и заёмные средства, их наличие и соотношение. Также необходимо оценить, насколько компания обеспечена собственными ресурсами, каковы её долги и как быстро она может с ними рассчитаться.

Баланс пассива в исследуемый период демонстрировал положительную динамику, увеличившись на 66518 т. р. (10,55 %) по отношению к уровню 2022 г. Наибольший прирост наблюдался в 2024 г. (19,19 %) к предыдущему году, что свидетельствует об укреплении финансового положения компании.

Таблица 9 - Горизонтальный анализ пассивов баланса АО «Ленстрой»

Пассив	Код показателя	Абсолютные величины, тыс. руб.			Отклонения абсолютных величин, тыс. руб.		Темп роста, %	
		2022 г.	2023 г.	2024 г.	2024 г./ 2022 г.	2024 г./ 2023 г.	2024 г./ 2022 г.	2024 г./ 2023 г.
III.Капитал и резервы								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10	0	0	100	100
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	1370	321039	333164	410160	89121	76996	127,76	123,1
Итого по разделу III	1300	321049	333174	410170	89121	76996	127,76	123,1
IV.Долгосрочные обязательства								
Отложенные налоговые обязательства	1420	347	3372	4425	3947	1053	1275,22	131,23
Прочие обязательства	1450	1766	838	5713	8025	4875	323,5	681,74
Итого по разделу IV	1400	2133	4210	10138		5928	479,89	240,81
V.Краткосрочные обязательства								
Кредиторская задолженность	1520	300258	200125	184803	-115455	-15322	61,55	92,34
Оценочные обязательства	1540	7116	47333	91943	84827	44610	1291,93	194,25
Итого по разделу V	1500	307374	247458	267746	-30628	29288	90,04	111,84
БАЛАНС	1700	630536	584842	697054	66518	112212	110,55	119,19

Капитал и резервы увеличились на 89121 т. р. (27,76 %). Основной рост обеспечен увеличением нераспределенной прибыли на 89121 т. р. (27,76 %).

Долгосрочные обязательства показали значительный рост на 8025 т. р. (379,89 %). Увеличение произошло за счет роста отложенных налоговых обязательств на 4078 т. р. (1275,22 %), за счет увеличения прочих обязательств на 3947 т. р. (223,50 %).

Краткосрочные обязательства снизились на 30628 т. р. (9,96 %).

Изменения произошли за счет сокращения кредиторской задолженности на 115455 т. р. (38,45 %) и за счет роста оценочных обязательств на 84827 т. р. (1291,93 %).

Компания демонстрирует грамотную политику формирования пассивов с акцентом на рост собственного капитала и сокращение краткосрочных обязательств.

Вертикальный анализ представлен в таблицах 10 и 11. Данные для расчета вертикального анализа представлены в Приложении А.

«Вертикальный анализ показывает структуру средств компании и их источников, а также динамику изменения структуры как следствие абсолютного изменения отдельных статей баланса, которые описываются горизонтальным анализом» [1, с.60].

С помощью вертикального анализа баланса можно отследить, как меняется финансовое состояние бизнеса. Метод помогает проанализировать динамику по основным средствам, запасам и различным видам задолженности, чтобы определить, насколько устойчива компания в финансовом плане.

При анализе структуры баланса было установлено, что основную долю активов занимают внеоборотные активы, которые включают только основные средства. Это свидетельствует о значительной зависимости бизнеса от долгосрочных вложений и основного оборудования.

Таблица 10 – Вертикальный анализ актива баланса АО «Ленстрой»

Актив	Код показателя	Абсолютные величины, тыс. руб.			Удельный вес, %			Отклонения удельного веса, %		
		2022 г.	2023 г.	2024 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2024 г./2023 г.	2024 г./2022 г.	2023 г./2022 г.
I. Внеоборотные активы										
Нематериальные активы	1110	68	843	504	0,01	0,14	0,07	-0,07	0,06	0,13
Основные средства	1150	10532	6242	7888	1,68	1,07	1,13	0,06	-0,55	-0,61
Финансовые вложения	1170	1674	16140	31560	0,27	2,77	4,54	1,77	4,27	2,50
Итого по разделу I		12274	23225	39952	1,95	3,98	5,74	1,76	3,79	2,03
II. Оборотные активы										
Запасы	1210	34263	42200	25153	5,45	7,24	3,62	-3,62	-1,83	1,79
Дебиторская задолженность	1230	352378	253118	224306	56,07	43,41	32,25	-11,16	-23,82	-12,66
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	1989	0	0	0,29	0,29	0,29	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	225525	263038	402189	35,89	45,11	57,83	12,72	21,94	9,22
Прочие оборотные активы	1260	4093	1558	1792	0,65	0,27	0,26	-0,01	-0,39	-0,38
Итого по разделу II	1200	616259	559914	655429	98,05	96,02	94,26	-1,76	-3,79	-2,03
БАЛАНС	1600	628533	583139	695381	100	100	100	0	0	0

В период с 2022 г. по 2024 г., доля внеоборотных активов увеличилась с 1,95 % до 5,74 %. Основной вклад в увеличение внеоборотных активов внесли финансовые вложения, за период 2022 г. по 2024 г. они увеличились с 0,27 % до 4,54 %.

Доля основных средств уменьшилась с 2022 г. по 2024 г. на 0,55 %, данный показатель может свидетельствовать о снижении производственного потенциала.

Оборотные активы с 2022 г. по 2024 г. сократились с 98,05 % до 94,26 %, но сохраняют доминирующее положение.

Так же наблюдается сокращение по дебиторской задолженности, с 2022 г. по 2024 г. произошло уменьшение с 352378 т. р. до 224306 т. р., доля уменьшилась с 56,07 % до 32,25 %.

Запасы сократились с 42200 т. р. до 25153 т. р. в 2024 г., доля уменьшилась на с 7,24 % до -3,62 %.

Денежные средства, наоборот, показали рост, с 2022 г. по 2024 г. они выросли с 225525 т. р. до 402189 т. р., увеличение доли с 35,89 % до 57,83 %.

Компания ведет консервативную финансовую политику с акцентом на повышение ликвидности. Наблюдается перераспределение активов в пользу более ликвидных статей, так же компания показывает увеличение долгосрочных инвестиций.

Вертикальный анализ пассивов метод исследования структуры финансовой отчетности за один отчетный период. Он позволяет оценить вклад каждой статьи отчетности в итоговый результат и изменение этого вклада по сравнению с прошлыми периодами.

В пассиве баланса наибольшую долю занимают капитал и резервы. Их доля составляет 56,98 %.

Собственный капитал показывает устойчивый рост, с 321094 т. р. в 2022 г., до 4110170 т. р., доля увеличилась с 50,9 % до 58,84 %. Основной источник роста, это нераспределенная прибыль, которая увеличилась на 89121 т. р. (27,76 %).

Таблица 11 – Вертикальный анализ пассива баланса АО «Ленстрой»

Пассив	Код показателя	Абсолютные величины, тыс. руб.			Удельный вес, %			Отклонения удельного веса, %		
		2022 г.	2023 г.	2024 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2024 г./ 2023 г.	2024 г./ 2022 г.	2023 г./ 2022 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
III.Капитал и резервы										
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10	0	0	0	0	0	0
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	1370	321039	333164	410160	50,9	56,98	58,84	1,86	7,94	6,08
Итого по разделу III	1300	321049	333174	410170	50,9	56,98	58,84	1,86	7,94	6,08
IV.Долгосрочные обязательства										
Отложенные налоговые обязательства	1420	347	3372	4425	0,06	0,58	0,63	0,05	0,57	0,52
Прочие обязательства	1450	1766	838	5713	0,28	0,14	0,82	0,68	0,54	-0,14
Итого по разделу IV	1400	2133	4210	10138	0,4	0,72	1,45	0,73	1,11	0,38
V.Краткосрочные обязательства										
Кредиторская задолженность	1520	300258	200125	184803	47,61	34,22	26,51	-7,71	-21,10	-13,39
Оценочные обязательства	1540	7116	47333	91943	1,13	8,09	13,19	5,10	12,06	6,96
Итого по разделу V	1500	307374	247458	267746	48,47	42,31	38,41	-3,9	-10,33	-6,43
БАЛАНС	1700	630536	584842	697054	100	100	100	0	0	0

Уставной капитал остается неизменным. Это может свидетельствовать о невнесении дополнительных вкладов участниками, и финансирование за счет прибыли.

Долгосрочные обязательства выросли с 2113 т. р. до 10138 т. р., доля увеличилась с 0,34 % до 1,45 % по сравнению с 2024 г. наблюдается увеличение отложенных налоговых обязательств с 347 т. р. до 4425 т. р. Увеличились прочие обязательства с 1766 т. р. до 5713 т. р.

Краткосрочные обязательства сократились с 307374 т. р. до 267746 т. р., доля уменьшилась с 48,74 % до 38,41 % по сравнению с 2024 г. Наблюдается рост оценочных обязательств с 7116 т. р. до 91943 т. р. Кредиторская задолженность значительно сократилась с 300258 т. р. до 184803 т. р.

Компания демонстрирует устойчивую финансовую политику с ориентацией на собственные источники финансирования. Наблюдается значительное укрепление финансовой устойчивости за счет роста нераспределенной прибыли и сокращения кредиторской задолженности.

Проведённый мной анализ говорит о стабильном финансовом положении АО «Ленстрой». Однако выявленные тенденции требуют постоянного мониторинга и разработки мер по дальнейшему улучшению финансовых показателей.

Компания демонстрирует грамотный подход к управлению активами и обязательствами, что создает хорошие предпосылки для устойчивого развития компании в будущем.

2.3 Анализ финансовых результатов экономической деятельности АО «Ленстрой»

Организация первичного учета в АО «Ленстрой» осуществляется главным бухгалтером.

Источниками информации служат бухгалтерские балансы, отчеты о финансовых результатах АО «Ленстрой» за период с 2022 г. по 2024 г.

В компании для ведения бухгалтерского, а также налогового учета применяются пакеты офисных программ, а также специализированные программы для ведения бухгалтерской и налоговой отчетности.

Показатели деятельности АО «Ленстрой» представлены в Приложениях Б, В, Г и Д.

В таблице 12 представлены основные организационно-экономические показатели деятельности АО «Ленстрой» за период с 2022 г. по 2024 г.

Таблица 12 – Основные организационно-экономические показатели деятельности АО «Ленстрой» за период с 2022 г. по 2024 г.

Показатели	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Изменение			
				2022 г.-2023 г.		2023 г.-2024 г.	
				абс. изм (+/-)	темп прироста, %	абс. изм (+/-)	темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс. руб.	752312	712699	734660	- 39613	-5,27	2196 1	3,08
Себестоимость продаж, тыс. руб.	463250	548842	561363	85592	18,48	1252 1	2,28
Управленческие расходы, тыс. руб.	152105	52759	56431	99346	-65,31	3672	6,96
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	136957	111098	116866	- 25859	-18,88	5768	5,19
Основные средства, тыс. руб.	10532	6242	7888	-4290	-40,73	1646	26,37
Оборотные активы, тыс. руб.	616258	559942	655429	- 56316	-9,14	9548 7	17,06
Численность ППП, чел.	138	130	116	-8	-5,8	-14	-10,77
Расходы на оплату труда, тыс. руб.	225726	237382	278469	11656	5,16	4108 7	17,31
Производительность труда работающего, тыс. руб.	5451,5 4	5482,3	633,3	30,76	0,56	851	15,53
Среднегодовая заработка плата работающего, тыс. руб.	1635,7	1826,0 2	2400,6	190,32	11,64	574	31,46

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4	5	6	7	8
Фондоотдача	71,43	114,18	93,14	42,75	59,85	-21,04	-18,43
Оборачиваемость активов, %	1,22	1,27	1,12	0,05	4,10	-0,15	-11,81
Рентабельность продаж, %	18,2	15,59	15,91	-2,61	-14,34	0,32	2,05
Рентабельность производства, %	22,26	18,47	18,92	-3,79	-17,03	0,45	2,44
Затраты на рубль выручки, %	81,8	84,41	84,09	2,61	3,19	-0,32	-0,38

В 2023 г. выручка снизилась на 5,27 %, это может говорить о том, что снизился спрос или усилилась конкуренция. Но в 2024 г. выручка немного выросла на 3,08 %, но прежний уровень 2022 г. так и не был достигнут.

Прибыль и рентабельность продаж значительно упали в 2023 г., а к 2024 г. лишь частично восстановились. Рентабельность продаж в 2024 г. 15,59 % остается ниже уровня 2022 г. 18,2 %, что говорит о необходимости пересмотра цен и контроля расходов.

Себестоимость резко выросла на 18,48 % в 2023 г., возможно из-за подорожания сырья или неэффективного управления расходами. В 2024 г. рост замедлился (+ 2,28 %), но затраты остаются высокими, что продолжает давить на прибыль.

Основные средства значительно сократились на 40,73 % в 2023 г., но в 2024 г. компания сделала новые инвестиции увеличив их на 26,37 %.

Оборотные активы снизились на 9,14 % в 2023 г., но в 2024 г. произошел резкий рост на 17,06 %.

Фондоотдача выросла с 71,43 % в 2022 г. до 114,18 % в 2023 г., но в 2024 г. произошло падение до 93,14 %.

Оборачиваемость активов показала рост в 2023 г. на 4,1 %, но в 2024 г. упала на 11,81 %.

Численность персонала сократилась на 5,8 % в 2023 г. и на 10,77 % в 2024 г., данные сокращения проходили в рамках оптимизации штата.

Но при этом производительность труда показывает положительный рост на 0,56 % в 2023 г., и на 15,53 % в 2024 г., это говорит о более эффективной работе оставшихся сотрудников. Заработка плата при этом значительно увеличилась на 11,64 % в 2023 г. и на 31,46 % в 2024 г.

Для проведения более глубокого анализа эффективности деятельности компании целесообразно рассчитать основные виды прибыли, методология которых была представлена в главе 1 (таблица 4). Расчет показателей за 2022-2024 гг. приведен в таблице 13.

Таблица 13 – Расчет видов прибыли АО «Ленстрой» за 2022-2024 гг.

Вид прибыли	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Изменение			
				2022 г.-2023 г.		2023 г.-2024 г.	
				абс. изм (+/-)	темп прироста, %	абс. изм (+/-)	темп прироста, %
Маржинальная прибыль	526586	475317	456191	-51269	-9,74	-19126	-4,02
Валовая прибыль	289062	163857	173297	-125205	-43,31	9440	5,76
Операционная прибыль	136957	111098	116866	-25859	-18,88	578	5,19
Чистая прибыль	66219	12123	76999	-54096	-81,69	64876	535

Все показатели прибыли, за исключением чистой, демонстрируют отрицательную динамику за период 2022-2024 гг. Наиболее проблемным стал 2023 г., когда произошло снижение всех видов прибыли. 2024 г. ознаменовался попыткой восстановления, однако его результаты оказались неоднородными.

Маржинальная прибыль показывает снижение на 51 269 тыс. руб. (- 9,74 %) в 2023 г. и дальнейшее снижение на 19 126 тыс. руб. (- 4,02 %) в 2024 г.

Валовая прибыль демонстрирует резкое падение на 125 205 тыс. руб. (- 43,31 %) в 2023 г., за тем небольшой рост на 9 440 тыс. руб. (+ 5,76 %) в 2024 г.

Операционная прибыль снизилась на 25 859 тыс. руб. (- 18,88 %) в 2023 г. и показала незначительный рост на 5 768 тыс. руб. (+ 5,19 %) в 2024 г.

Чистая прибыль продемонстрировала катастрофическое падение на 54 096 тыс. руб. (- 81,69 %) в 2023 г., за которым последовал взрывной рост на 64 876 тыс. руб. (+ 535 %) в 2024 г.

Финансовые результаты АО «Ленстрой» за период 2022-2024 гг. носят кризисный характер. Основная проблема компании снижение операционной эффективности, выражаясь в падении маржинальной и валовой прибыли. Рост выручки в 2024 г. не компенсирует опережающий рост затрат.

Анализ ликвидности баланса является актуальным в случаях:

- нестабильных экономических условий;
- при ликвидации экономического субъекта ввиду его банкротства;
- в случаях определения способности компании в расчетах с кредиторами [18].

Чтобы провести анализ ликвидности баланса, необходимо сгруппировать активы и пассивы по скорости их превращения в денежные средства и по срочности погашения обязательств. Данная группировка представлена в таблице 14.

Текущая ликвидность определяется по сопоставлению А1 и А2 с П1 и П2, в то время как сопоставление А3 и А4 с П3 и П4 характеризует перспективную устойчивость компании. Так можно спрогнозировать платежеспособность компании на основе сравнения будущих поступлений и платежей [13].

Баланс может считаться абсолютно ликвидным, при соблюдении следующих неравенств: $A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$.

Таблица 14 – Группировка активов и пассивов

Наименование показателя А	Стоимость активов на конец года, тыс. руб.			Наименование показателя П	Стоимость пассивов на конец года, тыс. руб.			Соотношение показателей		
	2022 г.	2023 г.	2024 г.		2022 г.	2023 г.	2024 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
А1. Высоколиквидные активы.	225525	263038	404178	П1. Наиболее срочные обязательства.	300258	200125	184803	A1 ≤ П1	A1 ≥ П1	A1 ≥ П1
А2. Быстрореализуемые активы.	352378	253118	224306	П2. Среднесочные обязательства.	-	-	-	A2 ≥ П2	A2 ≥ П2	A2 ≥ П2
А3. Медленнореализуемые активы.	38356	43758	26945	П3. До госрочные обязательства.	21122	4210	10138	A3 ≤ П3	A3 ≥ П3	A3 ≥ П3
А4. Труднореализуемые активы.	14277	24899	41625	П4. Постоянные пассивы.	321049	333174	410170	A4 ≤ П4	A4 ≥ П4	A4 ≥ П4

В 2022 г. в АО «Ленстрой» нарушено ключевое соотношение $A1 \geq P1$ ($225525 \leq 300258$), это свидетельствует о дефиците ликвидности для покрытия срочных обязательств. Так же нарушено соотношение $A3 \geq P3$ ($38356 < 21122$) это указывает на недостаток медленнореализуемых. При этом соотношение $A4 \leq P4$. Выполнено ($14277 \leq 321049$), это является нормой.

В 2023 г. в АО «Ленстрой» ситуация улучшилась, соотношение $A1 > P1$ ($263038 > 200125$) и с соотношение $A3 > P3$ стало выполняться ($43758 > 4210$). Но соотношение $A4 > P4$ ($24899 > 333174$) было нарушено.

В 2023 г. в АО «Ленстрой» сохраняется положительное соотношение $A1 > P1$ ($404178 > 184803$) и соотношения $A3 > P3$ ($26945 > 10138$). Однако соотношение $A4 > P4$ ($41625 > 410170$) усилилось.

На основании вышеизложенного мы можем констатировать что, компания преодолела проблемы с текущей ликвидностью ($A1 \geq P1$), но наращивание внеоборотных активов требует дополнительных источников финансирования.

Для проведения более качественного и глубокого анализа ликвидности баланса и платежеспособности, необходимо рассчитать и сравнить финансовые коэффициенты, представленные в таблице 15.

«Ликвидность – это способность компании выполнить краткосрочные долговые обязательства, что имеет большое значение при ведении бизнеса, особенно при неблагоприятных коммерческих условиях. Недостаточная ликвидность может увеличить затраты на финансирование компании и привести к невозможности оплачивать счета и выплачивать дивиденды» [22, с. 64].

Способность компании быстро гасить краткосрочные долги заметно выросла. В 2022 г. коэффициент абсолютной ликвидности составлял 0,73 %, к 2024 г. он увеличился до 1,51 %. Этот результат значительно превышает нормативный минимум (0,2-0,5 %), что указывает на высокую финансовую надежность.

Таблица 15 – Расчет показателей ликвидности и платежеспособности компаний

Наименование показателя	Значение показателя		
	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,73	1,06	1,51
Коэффициент текущей ликвидности	2,0	2,26	2,45
Коэффициент быстрой ликвидности	1,89	2,09	2,35
Общий коэффициент покрытия	1,89	2,09	2,35
Коэффициент платежеспособности	1,04	1,32	1,48
Коэффициент восстановления платёжеспособности	1,05	1,20	1,36
Коэффициент утраты платёжеспособности	1,03	1,16	1,28

Коэффициент текущей ликвидности увеличился с 2,0 % в 2022 г. до 2,45 % в 2024 г., что выше рекомендуемого уровня (1,5-2,5). Это говорит о достаточности оборотных средств для покрытия текущих обязательств.

Коэффициент быстрой ликвидности также демонстрирует положительную динамику с 1,89 % в 2022 г. до 2,35 % в 2024 г., что подтверждает устойчивость компании в краткосрочной перспективе.

Коэффициент платежеспособности вырос с 1,04 % в 2022 г. до 1,48 % в 2024 г., что указывает на снижение зависимости от заемных средств и укрепление финансовой независимости.

Коэффициент восстановления платежеспособности превышает 1 % во все годы, с 2022 г. до 2024 г. вырос с 1,05 % до 1,36%, что означает способность компании восстановить платежеспособность в течение 6 месяцев.

Коэффициент утраты платежеспособности также остается выше 1 %, с 2022 г. с 1,03 % вырос в 2024 г. до 1,28 %, что говорит об отсутствии риска потери платежеспособности в ближайшие 3 месяца.

Все коэффициенты ликвидности и платежеспособности имеют устойчивую положительную динамику, что свидетельствует об эффективном управлении оборотными активами и обязательствами.

Компания значительно улучшила финансовую устойчивость за счет роста собственных средств и снижения кредиторской задолженности.

Финансовое состояние АО «Ленстрой» за 2022-2024 гг. можно охарактеризовать как стабильное и устойчивое. Компания демонстрирует высокую платежеспособность, ликвидность и финансовую независимость, что создает хорошие предпосылки для дальнейшего развития.

Рентабельность это показатель окупаемости средств, которые вкладывают в бизнес. С его помощью узнают процент прибыли или убытков по отношению к вложенным ресурсам, насколько эффективно эти ресурсы используются для генерации прибыли.

«Важно понимать, что рентабельность относительный показатель, выражаемый в процентах. Рентабельность не зависит от масштабов бизнеса, с ее помощью можно сравнивать эффективность деятельности конкурентов с разными объемами бизнеса» [8, с. 145].

«На основе показателей рентабельности не только оценивают окупаемость производства, но и разрабатывают стратегии развития бизнеса, а также ищут способы достижения положительного финансового результата или точки безубыточности» [22, с.20]. Для этого применяют разные виды анализа рентабельности. В таблице 16 рассмотрены расчёты некоторых видов рентабельности.

Таблица 16 – Расчет рентабельности компании

Наименование показателя	Значение показателя		
	2022 г.	2023 г.	2024 г.
1	2	3	4
Рентабельность продаж	29,56	20,24	20,82
Рентабельность затрат	29,56	20,24	20,82
Рентабельность активов	10,54	2,08	11,07

Продолжение таблицы 16

1	2	3	4
Рентабельность производственных фондов	305,42	229,23	353,67
Рентабельность капитала	20,63	3,64	18,77
Рентабельность основных средств	628,76	194,22	976,15
Порог рентабельности	52,62	32,20	32,56

Анализ показателей рентабельности показал, что компания пережила тяжелый 2023 г., однако в 2024 г. ситуация улучшилась. По многим показателям компания не только вернулась к докризисным значениям, но и превысила их.

Самое заметное восстановление произошло с рентабельностью активов, значение выросло с 2,08 % в 2023 г. до 11,07 % в 2024 г., такой же рост продемонстрировала рентабельность собственного капитала, с 3,64 % в 2023 г. до 18,77 % в 2024 г.

Рентабельность продаж и затрат нормализировалась на уровне около 21 % в 2024 г. Порог рентабельности значительно снизился с 52,62 % в 2022 г. до 32,56 % в 2024 г. Сохранение высокой рентабельности при снижении порога безубыточности свидетельствует об эффективном управлении затратами.

Рентабельность основных средств стремительно выросла с 194,22 % в 2023 г. до 976,15 % в 2024 г., что говорит о сверхэффективном использовании основных средств.

Рентабельность производственных фондов выросла до рекордных 353,67 % в 2024 г., что говорит об образцовой организации производства.

Восстановление рентабельность собственного капитала до 18,77 % в 2024 г. показывает, что компания вновь стала привлекательной для инвесторов.

Проведенный анализ финансовых результатов экономической деятельности АО «Ленстрой» за период 2022-2024 гг. позволил выявить ключевые тенденции и проблемы в работе компании.

В 2023 г. наблюдалось снижение выручки на 5,27 %, что могло быть связано с внешними экономическими факторами или снижением спроса. Однако в 2024 г. выручка восстановилась на 3,08 %.

Себестоимость продаж увеличилась на 18,48 % в 2023 г., вследствие чего валовая прибыль сократилась на 43,31 %. В 2024 г. рост себестоимости замедлился, но оставался высоким.

Чистая прибыль резко упала на 81,69 % в 2023 г., но в 2024 г. выросла до 535 %, что свидетельствует о восстановлении финансовой устойчивости компании.

Платежеспособность компании улучшилась, о чем свидетельствует рост коэффициента платежеспособности с 1,04 % в 2022 г. до 1,48 % в 2024 г. Компания также демонстрирует способность восстанавливать платежеспособность в краткосрочной перспективе.

Показатели рентабельности после резкого падения в 2023 г. восстановились в 2024 г., приблизившись к докризисным уровням. Особенно высокие значения рентабельности производственных фондов 353,67 % и основных средств 976,15 % свидетельствуют об эффективном использовании ресурсов.

Снижение порога рентабельности с 52,62 % в 2022 г. до 32,56 % в 2024 г. указывает на повышение операционной эффективности и улучшение управления затратами.

Финансовое состояние АО «Ленстрой» можно охарактеризовать как стабильное и устойчивое. Компания успешно преодолела кризисный период и в 2024 г. вышла на высокие показатели рентабельности и ликвидности. Для обеспечения долгосрочного развития рекомендуется продолжать работу по оптимизации затрат и усилению конкурентных преимуществ.

3 Пути роста финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой»

3.1 Пути повышения финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой»

Улучшения в финансовых и хозяйственных показателях любой компании оценивают с точки зрения экономической эффективности.

Оценка экономических результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности может осуществляться как с помощью абсолютных, так и относительных показателей.

К относительным показателям относятся ликвидность, рентабельность и финансовая устойчивость компании. В то время как к абсолютным показателям относятся операционная прибыль, валовая прибыль и чистая прибыль.

При анализе экономической эффективности основное внимание уделяется финансовому результату деятельности компании, который определяется как разница между доходами и расходами. «Повышение экономической эффективности и улучшение экономических результатов компаний можно рассматривать как процесс, в ходе которого достигается больший результат при меньших затратах» [10, с.24].

Для того чтобы разработать стратегии улучшения финансовых показателей конкретной компании, необходимо учитывать специфические характеристики отрасли, в которой она работает.

С целью повышения финансовых результатов компании мной разработан комплекс мероприятий, направленных на повышение финансовых результатов АО «Ленстрой». Разработанный комплекс мероприятий представлен на рисунке 2.



Рисунок 2 – Комплекс мероприятий, направленный на повышение финансовых результатов АО «Ленстрой»

Проведя анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «Ленстрой» за 2022-2024 гг. мной выявлен комплекс проблем ограничивающих рост финансовых результатов:

- период оборачиваемости дебиторской задолженности составляет 118 дней, что указывает на нехватку оборотных средств;
- себестоимость продаж за период 2022-2024 гг. выросла на 21,2 %, что привело к сокращению валовой прибыли на 40,1 % в 2023 г.
- низкая диверсификация доходов, из-за ограниченного круга клиентов и проектов;
- недостаточное использование современных технологий, высокая доля управленческих и коммерческих расходов свидетельствует о потенциале для автоматизации процессов.

Для системного решения этих проблем мной разработана программа мероприятий, в которой каждый пункт содержит конкретные, измерительные и экономически обоснованные целевые показатели.

Разработанная программа мероприятий по повышению финансовых результатов АО «Ленстрой» представлена в таблице 17.

Таблица 17 – Программа, направленная на повышение финансовых результатов АО «Ленстрой»

Направление и мероприятие	Содержание мероприятия	Целевой показатель и ожидаемый результат	Экономическое обоснование
1	2	3	4
Оптимизация управления дебиторской задолженностью	Внедрение системы скидок (3 %) для клиентов, осуществляющих предоплату в размере не менее 50 % стоимости договора. Автоматизация контроля сроков погашения с помощью CRM-системы.	Сокращение средней дебиторской задолженности до 180000 т. р. Ускорение периода её обрачиваемости до 90 дней. Высвобождение денежных средств: 44306 т. р.	На основании анализа (табл. 10, 14) дебиторская задолженность снизилась до 224306 т. р., но период оборота в 118 дней превышает отраслевые нормативы (60-90 дней). Сокращение до 90 дней соответствует лучшим отраслевым практикам иреально достижимо.
Снижение себестоимости и управление затратами	Внедрение элементов бережливого производства (5S) для сокращения потерь материалов. Проведение тендеров среди локальных поставщиков основных материалов для снижения закупочных цен на 5 %	Снижение себестоимости продаж на 56136 т. р. (10 %). Рост валовой прибыли на 56 136 т. р.	Себестоимость в 2024 г. составила 561363 т. р. (таблица 12). Рост на 21,2 % за 2 года указывает на значительный резерв экономии. Снижение на 10 % является консервативной и достижимой оценкой, подтвержденной практикой внедрения lean-технологий.
Повышение выручки и диверсификация доходов	Активный выход на рынок государственных закупок через участие в электронных аукционах. Разработка и продвижение 2 новых пакетных услуг «технический надзор» и «комплексное проектирование»	Увеличение выручки на 51426 тыс. руб. (7 %). Доля выручки от новых видов услуг и госзаказчиков: не менее 15 % в общей структуре.	Выручка компаний в 2024 г. (734660 т. р.) не достигла уровня 2022 г. (752312 т. р.). Рост на 7 % не только компенсирует это отставание, но и является минимальным целевым показателем для опережения инфляции и обеспечения развития.

Продолжение таблицы 17

1	2	3	4
Улучшение финансовой устойчивости	Рефинансирование краткосрочных кредитных обязательств (при их наличии) с целью снижения процентной ставки. Создание резервного фонда в размере 10 % от чистой прибыли 2024 г.	Снижение суммы краткосрочных обязательств на 15000 т. р. Повышение коэффициента текущей ликвидности до 2,5.	При значительном объеме денежных средств (402189 т. р.) компания имеет потенциал для досрочного погашения или рефинансирования дорогих кредитов, что прямо улучшит финансовый результат.
Повышение рентабельности	Внедрение системы управленческого учета по центрам финансовой ответственности. Разработка KPI для руководителей отделов, привязанных к рентабельности их проектов.	Повышение рентабельности продаж до 18 % (прирост на 2,1 %). Рост рентабельности собственного капитала (ROE) до 20 %.	Текущая рентабельность продаж (15,9 %) ниже уровня 2022 г. (18,2 %). Цель в 18 % является восстановительной и направлена на возврат к докризисным показателям эффективности.
Автоматизация процессов	Внедрение CRM-системы для отделов продаж и проектирования. Внедрение системы электронного документооборота.	Сокращение управленческих расходов на 822 т. р. (5 %). Сокращение времени обработки документов на 30 %.	Управленческие расходы в 2024 г. составили 56431 т. р. Экономия 5 % за счет сокращения трудозатрат и бумажного документооборота является технически и экономически обоснованной.

Мероприятия сосредоточены на решение ключевых задач ускорении оборота дебиторской задолженности, снижении затрат, диверсификации доходов и повышении общей эффективности. Цифровые значения целевых показателей являются экономически обоснованными и расчетными, что переводит программу из разряда общих рекомендаций в практический план действий.

Достоинством разработанной программы является ее конкретность и измеримость. Каждое мероприятие снабжено четким целевым показателем что переводит рекомендации из разряда общих пожеланий в практический план действий с понятными ожидаемыми результатами. Все предложения экономически обоснованы и вытекают непосредственно из данных проведенного финансового анализа.

Следовательно, представленные в п. 3.1 пути повышения финансовых результатов носят комплексный и адресный характер, направленный на устранение конкретных «узких мест» в деятельности АО «Ленстрой» и закладывают основу для качественного улучшения его финансового состояния в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

3.2 Оценка экономической эффективности разработанных путей повышения предложенных финансовых результатов деятельности АО «Ленстрой»

Оценка экономической эффективности предложенной программы мероприятий по улучшению финансовых результатов АО «Ленстрой» проводится на основе сопоставления прогнозируемых финансовых результатов с данными за 2024 г., который принят в качестве базового периода.

Ожидаемые финансовые результаты от реализации мероприятий по повышению финансовых результатов АО «Ленстрой», представленные в таблице 18.

Таблица 18 - Ожидаемые финансовые результаты от реализации мероприятий

Показатели	Базовое значение 2024 г.	Ожидаемый результат	Абсолютное изменение тыс. руб.	Темп роста %
Выручка, тыс. руб.	734660	786086	+ 51426	107,0
Себестоимость продаж, тыс. руб.	561363	505227	- 56136	90,0
Валовая прибыль, тыс. руб.	173297	280859	+ 107562	162,1
Управленческие расходы, тыс. руб.	56431	53609	- 2822	95,0
Прибыль от продаж, тыс. руб.	116866	227250	+ 110384	194,4
Чистая прибыль, тыс. руб.	76999	158399	+ 81400	205,7
Рентабельность от продаж, %	15,9	28,9	+ 13,0	-
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	224306	180000	- 44306	80,2
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	118	90	- 28	76,3

Совокупный эффект от снижения себестоимости и роста выручки приведет к увеличению прибыли от продаж более чем в 1,9 раза на 110384 т. р., что коренным образом улучшит финансовое состояние компании. Высвобождение 44306 т. р. из дебиторской задолженности улучшит денежный поток и снизит потребность в заемных средствах для финансирования оборотного капитала.

Комплексный прогноз финансовых результатов наглядно демонстрирует высокую эффективность предложенной программы.

Ключевой вывод заключается в том, что достижение целевых показателей по отдельным мероприятиям приведет к кооперативному эффекту и качественному скачку в финансовых результатах компании. Ожидается непросто рост, а существенное улучшение: прибыль от продаж увеличится практически вдвое (на 94,4 %), а рентабельность продаж достигнет 28,9 %, что свидетельствует о переходе компании на принципиально новый уровень рентабельности.

Сравнительный анализ показателей до и после внедрения мероприятий направленных на повышение финансовых результатов АО «Ленстрой» представлен в таблице 19.

Таблица 19 - Сравнительный анализ показателей до и после внедрения мероприятий

Показатель	2024 г.	Прогноз после реализации мероприятий	Абсолютное изменение тыс. руб.	Темп роста %
Выручка, тыс. руб.	734660	786086	+ 51426	107,0
Себестоимость, тыс. руб.	561363	505227	- 56136	90,0
Валовая прибыль, тыс. руб.	173297	280859	+ 107562	162,1
Прибыль от продаж, тыс. руб.	116866	227250	+110384	194,4
Чистая прибыль, тыс. руб.	76999	158399	+ 81400	205,7
Рентабельность продаж, %	15,9	28,9	+ 13,0	181,8
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	224306	180000	- 44306	80,2

Проведенный мной сравнительный анализ демонстрирует качественный скачок в эффективности деятельности АО «Ленстрой», который ожидается в результате реализации предложенной программы. Рост финансовых результатов будет иметь опережающий характер относительно роста выручки.

Выручка увеличится на 7 %, прибыль от продаж возрастет практически в 2 раза (194,4 %), а валовая прибыль на 62,1 %. Это прямо указывает на то, что основная движущая сила роста не экстенсивное наращивание оборота, а глубокая оптимизация затрат и операционной деятельности, что является признаком устойчивой и здоровой бизнес-модели.

Особенно показателен рост рентабельности продаж на 81,8 %, что свидетельствует о кардинальном улучшении способности компании генерировать прибыль с каждого рубля выручки. Одновременно с этим

сокращение дебиторской задолженности на 19,8 % подтверждает, что программа направлена не только на рост, но и на повышение финансовой устойчивости и управляемости компании за счет высвобождения средств из оборота.

Следовательно, разработанная мной программа обещает непросто улучшение отдельных показателей, а комплексную трансформацию финансового профиля компании.

Реализация предложенных мной мероприятий обеспечит непросто разовое улучшение отдельных финансовых показателей, а комплексную трансформацию финансового профиля АО «Ленстрой» в сторону значительного повышения прибыльности, стабильности и конкурентоспособности. Программа является экономически обоснованной и реализуемой на практике.

Заключение

Финансовые результаты деятельности компании являются ключевым индикатором ее экономического здоровья и эффективности управления. Для АО «Ленстрой» улучшение финансовых результатов означает рост прибыли, укрепление позиций в строительном секторе, также возможность доступа к новым проектам и инвестициям.

Главная цель бакалаврской работы - анализ финансовых результатов.

С учетом поставленной цели мной решены следующие задачи:

- проведен контроль за формированием финансовых результатов;
- выявлены объективные, а также субъективные факторы влияния на финансовые результаты;
- определены резервы увеличения суммы прибыли и уровня рентабельности, а также прогнозирование их величины;
- проведен анализ деятельности АО «Ленстрой» по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности;
- разработаны мероприятия по освоению выявленных резервов для АО «Ленстрой».

В первом разделе бакалаврской работы рассмотрены теоретические основы анализа финансовых результатов АО «Ленстрой», включая определения, сущность и методы оценки финансовых результатов компаний.

Во втором разделе бакалаврской работы представлена характеристика и организационная структура АО «Ленстрой», выполнен анализ финансовых результатов, включая вертикальный и горизонтальный анализ.

В результате исследования можно сделать вывод о наличии значительного потенциала для роста финансовых показателей компаний. Несмотря на положительную динамику некоторых показателей в 2024 г., АО «Ленстрой» сталкивается с рядом серьезных вызовов.

К ним относятся высокая себестоимость услуг, недостаточная диверсификация доходов, необходимость технологической модернизации, а

также определенные проблемы в управлении дебиторской задолженностью. Эти факторы существенно ограничивают финансовые возможности компании и ее конкурентоспособность на рынке.

В третьем разделе бакалаврской работы мной сформулированы рекомендации и разработана программа, ориентированная на оптимизацию финансовых результатов АО «Ленстрой».

Разработанная программа повышения финансовых результатов АО «Ленстрой». Носит комплексный характер, нацеленный на устранение выявленных в ходе анализа проблем. Реализация предложенных мероприятий окажет комплексное воздействие на финансовые показатели компании. Ожидается значительное улучшение как абсолютных, так и относительных показателей. Особое значение имеет тот факт, что предложенные меры носят не разовый, а системный характер, что обеспечит долгосрочный эффект от их реализации. Важно отметить взаимосвязь всех направлений оптимизации улучшение в одной области создает положительный эффект в других.

Перспективы развития АО «Ленстрой» после реализации предложенных мер выглядят оптимистично. Достижение целевых показателей не только укрепит позиции компании, но и создаст возможность для выхода на новые сегменты строительных услуг. Улучшение финансовых показателей и повышение инвестиционной привлекательности откроют доступ к реализации крупных инфраструктурных проектов и привлечению дополнительных инвестиций.

Список используемых источников

1. Бекаева А.В. Финансовый анализ: учеб. пособие.: МИРЭА-Российский технологический университет, 2021. - 103 с.
2. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. Москва, 2011. - 768 с.
3. Бригхэм. Ю, Дж. Хьюстон Финансовый менеджмент: экспресс-курс. Питер, 2019. - 590 с.
4. Горфинкель В.Я., Швандара В.А. Экономика предприятия: Учебник для вузов.: М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 670 с.
5. Долгих Ю.А., Пионткович Е.Г., Шатковская Е. Г. Финансовый анализ: учеб. пособие.: Флинта, 2024. - 192 с.
6. Кириллова Л.Н., Нестеренко Ю.Н. Финансы организаций; Курс лекций в схемах и таблицах. Российский государственный гуманитарный университет, 2014. - 398 с.
7. Киселева О.В., Якушина З.В. Теория экономического анализа: учеб. пособие.: Флинта, 2020. - 106 с.
8. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью. учеб. пособие.: Проспект 20115. - 336 с.
9. Кондратова С.В., Захарова М.В. Финансы и финансовая деятельность организации: учеб. пособие.: 2022. 73 с.
10. Любушин Н.П. Экономический анализ. М.: ЮНИТИ, 2017. - 436 с.
11. Мельникова Н.А., Струк Т.Г., Финансы и кредит: учебное пособие.: Республиканский институт профессионального образования, 2022. - 276 с.
12. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий: учебное пособие. Москва Финансы и статистика 2000. -112 с.
13. Негашев Е.В., Шеремет А.Д., Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: Инфа-М, 2022. - 208 с.

14. Палий В.Ф. Управленческий учет издержек и доходов (с элементами финансового учета. М. Инфра-М, 2006. - 279 с.
15. Райская М. В. Экономический анализ и управление производством (предприятием): учеб. пособие.:Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2021. - 164 с.
16. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Инфа-М, 2013. - 384 с.
17. Самсонова Н.Ф. Финансовый менеджмент. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. - 415 с.
18. Теплова Т.В. Финансовый менеджмент. ГУ ВШЭ 2000. - 502 с.
19. Тюленева Т.А. Экономический анализ: учеб. пособие.: Лань, 2024. - 240 с.
20. Тютюкина Е. Б. Финансы организаций (предприятий): учебник. Дашков и К, 2018. - 544 с.
21. Ушакова Е.О. Экономика: учеб. пособие.: Новосибирск. СГУГиТ, 2022. – 64 с.
22. Шим Д. К., Сигел Д.Г. Финансовый менеджмент. Москва, 1996. -36 с.
23. Щиборщ К.В. Бюджетирование деятельности промышленных предприятий России. М.: Издательство «Дело и Сервис», 2001. - 544 с.
24. Яркина Н.Н. Экономика предприятия (организации). Керчь ФГБОУ ВО «КГМТУ», 2020. – 445 с.

Приложение А
Бухгалтерский баланс

<i>Информация из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности (Ресурса БФО)</i>	
Дата формирования информации	23.04.2025
Номер выгрузки информации	№ 0710099_7807312297_2024_001_20250423_9c0798a1-cf42-4ce0-a22d-491f2fff16e6
Настоящая выгрузка содержит информацию о юридическом лице:	
Полное наименование юридического лица	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЛЕНСТРОЙ"
<i>включенная в Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 23.04.2025</i>	
ИИН	7807312297
КПП	781001001
Код по ОКПО	79812801
Форма собственности (по ОКФС)	16 Частная собственность
Организационно-правовая форма (по ОКОПФ)	12267 Непубличные акционерные общества
Вид экономической деятельности по ОКВЭД 2	71.12
Местонахождение (адрес)	196158, Санкт-Петербург г, пр-кт Дунайский, д 13 литер А, к 1, оф 131
Единица измерения	Тыс. руб.
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	Да
Наименование аудиторской организации/ФИО индивидуального аудитора	
ИИН	
ОГРН/ОГРНПИ	

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс АО «Ленстрой»

Продолжение Приложения А

ИНН 7807312297
КПП 781001001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс На 31 декабря 2024 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеборотные активы					
1.	Нематериальные активы	1110	504	843	68
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1.	Основные средства	1150	7 888	6 242	10 532
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1.	Финансовые вложения	1170	1 674	1 674	1 674
6.5.	Отложенные налоговые активы	1180	31 560	16 140	2 003
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	41 625	24 899	14 277
II. Оборотные активы					
4.1	Запасы	1210	25 153	42 200	34 263
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	27	-
5.1	Дебиторская задолженность	1230	224 306	253 118	352 378
3.1.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 989	-	-
5.7.	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	402 189	263 038	225 525
5.8.	Прочие оборотные активы	1260	1 792	1 558	4 093
	Итого по разделу II	1200	655 429	559 942	616 258
	БАЛАНС	1600	697 054	584 841	630 535

Рисунок А.2 – Бухгалтерский баланс АО «Ленстрой»

Продолжение Приложения А

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>	<i>На 31 декабря 2022 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	410 160	333 164	321 039
	Итого по разделу III	1300	410 170	333 174	321 049
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	-	-	-
6.5.	Отложенные налоговые обязательства	1420	4 425	3 372	347
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5.10	Прочие обязательства	1450	5 713	838	1 766
	Итого по разделу IV	1400	10 138	4 210	2 112
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	-	-	-
5.3.	Кредиторская задолженность	1520	184 803	200 125	300 258
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7.	Оценочные обязательства	1540	91 943	47 333	7 116
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	276 746	247 457	307 374
	БАЛАНС	1700	697 054	584 841	630 535

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

² Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах за 2022 год

Отчет о финансовых результатах
За 2022 г.

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2022 г.</i>	<i>За 2021 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁴	2110	752 312	698 681
	Себестоимость продаж	2120	(463 250)	(430 722)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	289 062	267 959
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(152 105)	(188 662)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	136 957	79 297
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	7 002	419
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	12 719	1 412
	Прочие расходы	2350	(72 586)	(22 362)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	84 092	58 766
	Налог на прибыль ⁵	2410	(17 873)	(13 951)
в т.ч.:	текущий налог на прибыль	2411	(16 311)	(16 292)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	(1 562)	2 341
	Прочее	2460	0	(1)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	66 219	44 814
	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	-	-

Рисунок Б.1 – Отчет о финансовых результатах АО «Ленстрой» 2022г.

Приложение В
Отчет о финансовых результатах за 2023 год

Отчет о финансовых результатах

За 2023 г.

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2023 г.</i>	<i>За 2022 г.</i>
			<i>1</i>	<i>2</i>
6.1.	<u>Выручка⁴</u>	2110	712 699	752 312
6.2.	Себестоимость продаж	2120	(548 842)	(463 250)
	<u>Валовая прибыль (убыток)</u>	2100	163 857	289 062
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(52 759)	(152 105)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	111 098	136 957
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	20 768	7 002
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
6.3.	Прочие доходы	2340	18 689	12 719
6.4.	Прочие расходы	2350	(131 001)	(72 586)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	19 554	84 092
6.5.	Налог на прибыль ⁵	2410	(7 429)	(17 873)
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(18 541)	(16 311)
6.5.	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	11 112	(1 562)
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	12 125	66 219
	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	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-
6.5.	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	12 125	66 219

Рисунок В.1 – Отчет о финансовых результатах АО «Ленстрой» 2023 г.

Приложение Г
Отчет о финансовых результатах за 2024 год

ИНН 7807312297
 КПП 781001001

Форма по КНД 0710099
 Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

За 2024 г.

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2024 г.</i>	<i>За 2023 г.</i>
			<i>1</i>	<i>2</i>
6.1.	Выручка ⁴	2110	734 660	712 699
6.2.	Себестоимость продаж	2120	(561 363)	(548 842)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	173 297	163 857
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(56 431)	(52 759)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	116 866	111 098
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	47 329	20 768
	Проценты к уплате	2330	(762)	(-)
6.3.	Прочие доходы	2340	6 249	18 689
6.4.	Прочие расходы	2350	(78 383)	(131 001)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	91 299	19 554
6.5.	Налог на прибыль ⁵	2410	(14 300)	(7 429)
	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(28 668)	(18 541)
6.5.	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	14 367	11 112
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	76 999	12 125
	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	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-
6.5.	Совокупный финансовый результат периода⁷	2500	76 999	12 125

Информация из ресурса БФО
 23.04.2025 22:37

ИНН 7807312297

Страница 4 из 13

Рисунок Г.1 – Отчет о финансовых результатах АО «Ленстрой» 2024 г.

Приложение Д

Среднесписочная численность работников



Рисунок Д.1 – Среднесписочная численность работников АО «Ленстрой»