

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)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)  
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»  
(направленность (профиль)/специализация)

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Механизм финансовой стабилизации компании

Студент

К.А. Шангина

\_\_\_\_\_

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_

(личная подпись)

Руководитель

канд.экон.наук, доцент А.В. Морякова

\_\_\_\_\_

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2020

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Шангина Кристина Анатольевна.

Тема работы: «Механизм финансовой стабилизации компании».

Научный руководитель: канд.экон.наук, доцент А.В. Морякова.

Цель исследования - рассмотрение теоретических положений по вопросам финансовой стабилизации деятельности компании и разработка практических рекомендаций по достижению финансового равновесия компании на основе действия механизма финансовой стабилизации.

Объект исследования - финансовая деятельность ООО Строительно-монтажная компания «РИД».

Предмет исследования - рассмотрение теоретических и практических подходов к действию механизма финансовой стабилизации анализируемой компании.

Методы исследования - статистические, экономико-математические методы и методы экономического анализа (горизонтальный, вертикальный, факторный, коэффициентный и другие).

Краткие выводы по бакалаврской работе: раскрыты теоретические и практические подходы к действию механизма финансовой стабилизации в ООО Строительно-монтажная компания «РИД».

Практическая значимость исследования состоит в возможности использования предложенных мероприятий по финансовой стабилизации компании с целью достижения финансового равновесия.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из 37 источников и 12 приложений. Общий объем работы, без приложений, 81 страница машинописного текста, в том числе таблиц – 35, рисунков – 16.

## Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы механизма финансовой стабилизации компании .....	8
1.1 Экономическая сущность финансовой стабилизации компании.....	8
1.2 Особенности функционирования и реализации механизма финансовой стабилизации компании .....	11
1.3 Методика оценки финансового состояния компании в рамках механизма финансовой стабилизации .....	18
2 Анализ механизма финансовой стабилизации ООО Строительно- монтажной компании «РИД».....	27
2.1 Техничко-экономическая характеристика компании.....	27
2.2 Анализ имущественного положения компании.....	30
2.3 Анализ финансовых показателей компании .....	36
2.4 Оценка финансового состояния предприятия в рамках механизма финансовой стабилизации.....	45
3 Мероприятия финансовой стабилизации в ООО Строительно-монтажная компания «РИД».....	56
3.1 Рекомендации по использованию механизма финансовой стабилизации ООО Строительно-монтажная компания «РИД».....	56
3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий .....	62
Заключение .....	70
Список используемой литературы .....	74
Приложение А Составляющие элементы понятия финансовой стабилизации компании .....	79
Приложение Б Методика оценки ликвидности баланса .....	80
Приложение В Методика оценки показателей ликвидности.....	81
Приложение Г Методика оценки показателей платежеспособности .....	82
Приложение Д Методика оценки финансовой устойчивости .....	83
Приложение Е Методика оценки деловой активности .....	85

Приложение Ж Методика оценки рентабельности .....	86
Приложение И Методика оценка вероятности банкротства .....	87
Приложение К Бухгалтерский баланс.....	88
Приложение Л Отчет о финансовых результатах.....	90
Приложение М Методика оценки мультипликаторов .....	92
Приложение Н Отчет о финансовых результатах за 2019 г. ....	93

## Введение

В современных условиях хозяйствования акцент делается на повышении самостоятельности компании, её экономической и юридической ответственности, а также устойчивости финансовой деятельности и обеспечении финансовой стабильности. Уровень финансовой стабильности компании определяется на основе анализа финансового состояния, в объективных результатах которого заинтересованы не только собственники, но и кредиторы, инвесторы, менеджеры, кредитные организации и налоговые службы.

Финансовая стабильность – это индикатор, характеризующий эффективность использования финансовых ресурсов, уровень конкурентоспособности, финансовой устойчивости, способности выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Оценка уровня финансовой стабильности может быть осуществлена с помощью обеспечения достоверности анализа финансового состояния, на основе которого оцениваются результаты деятельности компании и использования ресурсов. Нарушение финансового равновесия негативно сказывается на финансовой деятельности компании и снижает её конкурентоспособность. Поэтому руководителями компаний разрабатывается механизм финансовой стабилизации, без проведения мероприятий в рамках которого невозможно обеспечить регулярность поступления средств, эффективность использования финансовых ресурсов компании и соблюдение расчетной и кредитной дисциплины. Эффективное функционирование механизма финансовой стабилизации позволяет достичь оптимального соотношения собственного и заемного капитала, финансовой устойчивости, что подтверждает актуальность настоящего исследования.

Целью бакалаврской работы является рассмотрение теоретических положений по вопросам финансовой стабилизации деятельности компании и разработка практических рекомендаций по достижению финансового

равновесия компании на основе действия механизма финансовой стабилизации.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы механизма финансовой стабилизации компании;
- проанализировать механизм финансовой стабилизации в рассматриваемой компании;
- разработать мероприятия, способствующие финансовой стабилизации компании, определить их эффективность.

Объектом настоящего исследования является финансовая деятельность ООО Строительно-монтажная компания «РИД».

Предметом исследования является рассмотрение теоретических и практических подходов к действию механизма финансовой стабилизации анализируемой компании.

Теоретической основой исследования являются работы западных и отечественных экономистов по вопросам финансовой стабилизации деятельности компании: П.Ф. Аскерова, Л.Т. Гиляровской, В.Е. Губина, А.Ф. Ионовой, Н.В. Киреевой, А.А. Канке, Е.В. Негашева, Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета и других.

Информационная база бакалаврской работы представлена законодательными и нормативными актами РФ, данными из периодических изданий по вопросам анализа финансового состояния, а также материалами справочных информационных систем и бухгалтерской отчетностью ООО Строительно-монтажная компания «РИД» .

При написании работы использованы статистические, экономико-математические методы и методы экономического анализа (горизонтальный, вертикальный, факторный, коэффициентный и другие).

Теоретическая значимость бакалаврской работы определяется обоснованием сущности финансовой стабилизации компании на основе

анализа финансового состояния, ее значения, методической базы в условиях рыночной экономики.

Практическая значимость исследования состоит в том, что использование предложенных рекомендаций по финансовой стабилизации компании позволит достичь финансового равновесия.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений.

Во введении обосновывается актуальность, цель и задачи бакалаврской работы, предмет и объект исследования, ее информационная база, определяется теоретическая и практическая значимость темы исследования.

В первой главе рассматриваются теоретические основы механизма финансовой стабилизации компании, методика анализа уровня финансового состояния для определения механизма финансовой стабилизации компании.

Во второй главе представлена технико-экономическая характеристика компании, проведен анализ имущественного положения, финансовых показателей и риска банкротства, дана оценка финансового состояния ООО Строительно-монтажной компании «РИД» в рамках механизма финансовой стабилизации.

В третьей главе предлагаются пути повышения уровня финансового состояния на основе механизма финансовой стабилизации, обосновывается эффективность предлагаемых решений и финансовые последствия их практической реализации.

В заключении сформулированы выводы и предложения по теме исследования.

# **1 Теоретические основы механизма финансовой стабилизации компании**

## **1.1 Экономическая сущность финансовой стабилизации компании**

Следует отметить, что проблема стабилизации в современных условиях хозяйствования ставится и решается на различном уровне, там, где требуется поиск устойчивого равновесия, в том числе на уровне компании.

В экономическом словаре Б.А. Райсберга стабилизация означает обеспечение устойчивости, прочности, неизменности, продолжительно сохраняющегося установленного уровня или состояния [27, с. 432].

Сущность термина «стабилизация» зарубежными и отечественными учеными-экономистами трактуется различно.

Так, например, Дж. Форрестером стабилизация определяется как процесс стремления к равновесию в ситуации колебания, либо в ситуации гаснущих колебаний [31, с. 273].

Стенли Янгом стабилизация определяется способностью системы к сохранению уровня отдачи, приспособляясь к внутренним или внешним изменениям или факторам [31, с. 273].

В.Н. Лексиним и А.Н. Швецовым стабильность является признаком системы, который предполагает длительное сохранение условий воспроизводственного процесса, учитывая сбалансированность и социальную ориентацию [21, с. 32].

Многими отечественными и зарубежными исследователями-экономистами рассматривались проблемы по обеспечению финансовой стабильности компании. На сегодняшний день имеются различные подходы к истолкованию данного понятия.

В словаре финансово-экономических терминов финансовая стабилизация характеризуется таким состоянием, при котором компания



продолжает эффективно функционировать, поддерживать равновесие и сохранять структуру [30, с. 597].

Многими авторами рассматривается категория финансовой стабилизации компании как способность к длительному времени осуществлять эффективное управление финансовым потенциалом на основе использования собственных и привлечённых источников капитальных ресурсов, выполнять свои обязательства в установленный срок.

Так, например, К.Ш. Дюсембаевым определяется финансовая стабилизация как обеспеченность компании финансовыми ресурсами, которые необходимы для осуществления ее нормального функционирования, их целесообразного и эффективного размещения и использования с целью сохранения кредитоспособности и платёжеспособности [12, с. 247].

Такая же точка зрения высказывается российскими экономистами О.И. Грищенко, Е.Н. Выборовой, М.В. Мельник [8, с. 186].

По утверждению С.Д. Трохиной и Т.Ф. Морозовой финансовая стабилизация определяется способностью компании своевременно оплачивать свои счета, в полном объеме проводить финансирование своей деятельности, сдерживать наступление кризиса, оставаться платёжеспособной [32, с. 34].

А.В. Гуковым, И.Д. Аникиной указывается, что финансовую стабилизацию компании следует отнести к основной проблеме финансового менеджмента. Недостаточность финансовой устойчивости приводит к неплатёжеспособности компании и отсутствию у нее средств для производственного развития; а избыточность - препятствует внедрению инвестиций в компанию, обременяя издержки излишней величиной запасов и резервов [9, с. 46].

Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин и Н.Э. Бабичева характеризуют финансовую стабилизацию как обеспеченность, целесообразное размещение и эффективное использование финансовых ресурсов, которые необходимы

для нормальной деятельности, достижения платежеспособности и кредитоспособности, финансовой устойчивости [34, с. 77].

В.В. Ковалевым и М.Н. Крейниной трактуется финансовая стабилизация компании как обеспечение достаточностью собственного капитала в источниках финансирования, ее финансовой устойчивостью [16, 17].

Можно сделать вывод, что отечественные и зарубежные авторы отождествляют понятия финансовой стабилизации и достижения положения финансовой устойчивости. Поэтому при характеристике финансового состояния компании, рассмотрении направлений финансовой стабилизации применяют равнозначно оба понятия (Приложение А).

Следовательно, авторами используется трактовка финансовой стабилизации в виде:

- способности компании по достижению производственных задач и выполнению миссии продолжительное время;
- способности компании к непрерывной производственно-хозяйственной деятельности, при обеспечении ее кредитоспособности и платёжеспособности в условиях рынка, применяя эффективные методы управления финансовым потенциалом;
- построения внутренней системы финансового менеджмента, позволяющей обеспечить долгосрочную стратегию развития в рыночной среде на основе сбалансированной системы управления активами компании, потребляя собственный и привлечённый капитал;
- поддержания долговременной финансовой устойчивости в условиях различных факторов риска.

Можно сделать вывод, что финансовая стабилизация компании достигается построением определенной системы финансовой деятельности компании, позволяющей обеспечивать долговременное развитие, где

применяются эффективные методы управления активами компании, используются различные источники финансирования производственной деятельности в современных условиях хозяйствования.

## **1.2 Особенности функционирования и реализации механизма финансовой стабилизации компании**

Под механизмом финансовой стабилизации понимается комплекс мероприятий, направленных на повышение эффективности использования факторов производства с целью снижения рисков банкротства, обеспечения платежеспособности, финансовой устойчивости и финансового равновесия в долгосрочном периоде [1, с. 82] (Рисунок 1).

Система финансового мониторинга компании		
Экспресс - диагностика финансового состояния компании		Фундаментальный анализ финансовых показателей
Система финансовой стабилизации		
Внешние методы финансовой стабилизации		Внутренние методы финансовой стабилизации
Система контроля финансовой стабилизации		
Предварительный контроль	Текущий контроль	Заключительный контроль
Оценка результатов финансового оздоровления		

Рисунок 1 - Механизм финансовой стабилизации компании

Основная цель действия механизма финансовой стабилизации компании определяется ликвидацией неплатежеспособности, восстановлением финансовой устойчивости и обеспечением повышения стоимости компании. Достижение данной цели возможно путем осуществления мониторинга финансового положения компании. Мониторинг направлен на выявление кризисных параметров в развитии, разработку и реализацию мер, способствующих достижению финансового равновесия

компании, а также на дальнейшее осуществление контроля за ходом оздоровительной процедуры.

Финансовую стабилизацию можно достичь на основе применения как внешних, так и внутренних методов финансового оздоровления.

Внешние методы финансовой стабилизации компании применяются для снятия угрозы банкротства компании на основе использования внешних инвестиций, финансовой помощи со стороны государства, акционеров, собственников, кредиторов и коммерческих. Если компания находится в стадии кризиса, то она теряет свою инвестиционную привлекательность, а при условии использования заемного капитала становится финансово зависимой. Поэтому при проведении мероприятий по финансовой стабилизации, как правило, используются внутренние методы для проведения процесса оздоровления.

Основными этапами финансовой стабилизации компании при использовании внутренних методов являются [33, с. 127]:

- устранить неплатежеспособность. Независимо от масштаба кризиса в деятельности компании, одной из более важных задач является - восстановить способность к исполнению финансовых обязательств с целью предупреждения процедуры банкротства путем применения оперативного механизма;
- восстановить финансовую устойчивость или финансовое равновесие путем применения тактического механизма. Состояние неплатежеспособности можно ликвидировать быстро, но если финансовую устойчивость компании не восстановить до безопасной точки, то финансовая нестабильность снова вернется;
- обеспечить долгосрочное финансовое равновесие путем применения стратегического механизма - скорректировать антикризисную стратегию или выработать новую, более эффективную.

Каждый этап финансовой стабилизации характеризуется определенными механизмами: оперативным, тактическим и стратегическим, которые носят защитный или наступательный принцип.

Действие оперативного механизма выполняет защитную функцию для компании, основано на принципе «отсечь лишнее».

Действие тактического механизма выполняет частично защитную и наступательную функцию с целью выхода на границу равновесия и преодоление неблагоприятного положения.

Действие стратегического механизма выполняет только наступательную функцию с целью обеспечения оптимизации и подчиненности задачам ускорения экономического роста компании.

Необходимо рассмотреть действие каждого механизма более подробно.

Действие оперативного механизма определяется разработкой системы мероприятий, направленных, как правило, на сокращение объема краткосрочных обязательств компании и рост величины денежных средств для срочного их погашения. В результате сокращаются текущие потребности на основе финансовых обязательств, а также отдельные виды ликвидных активов на основе превращения их в денежные средства.

Оперативный механизм финансовой стабилизации оценивается на основе коэффициента чистой текущей платежеспособности, который рассчитывается по формуле [25, с. 47]:

$$K_{чтп} = (Оба - Обна) / (КФО - КФО_{отл}), \quad (1)$$

где  $K_{чтп}$  - коэффициент чистой текущей платежеспособности;

Оба – оборотные активы компании;

Обна – краткосрочные неликвидные оборотные активы компании;

КФО – краткосрочные финансовые обязательства компании;

КФО<sub>отл</sub> – внутренние краткосрочные финансовые обязательства компании, которые отложены до завершения финансовой стабилизации.

В зависимости от расчетного значения данного коэффициента можно выделить направления действия оперативного механизма финансовой стабилизации компании [19, с. 25]:

- ускорение ликвидности оборотного капитала, если значение коэффициента больше единицы путем ликвидации величины краткосрочных финансовых вложений, взыскания дебиторской задолженности, снижения срока товарного кредита и др.;
- ускорение частичного дезинвестирования внеоборотных активов при значении коэффициента меньше единицы путем реализации высоколиквидных долгосрочных финансовых инвестиций, проведения лизинговых операций, ускоренной реализации или аренды оборудования в простое и др.;
- снижение краткосрочных финансовых обязательств путем пролонгации или реструктуризации краткосрочных кредитов и др.

Основной целью данного этапа финансовой стабилизации является восстановление текущей платежеспособности компании, когда размер поступлений денежных средств превышает неотложные финансовые обязательства в краткосрочном отрезке времени.

Действие тактического механизма определяется системой мероприятий для достижения точки финансового равновесия компании в предстоящем периоде.

Финансовое равновесие компании определяется на основе следующей модели [35, с. 37]:

$$\text{ЧПо} + \text{А} + \Delta\text{АК} + \Delta\text{ФРпр} + \Delta\text{Иси} + \text{ДФ} + \text{ПУРП} + \text{СЭП} + \Delta\text{РФ}, \quad (2)$$

где ЧПо – величина чистой операционной прибыли компании;

А – величина амортизации;

$\Delta\text{АК}$  – прирост акционерного капитала путем дополнительной эмиссии акций;

$\Delta\text{ФРпр}$  – прирост собственных финансовых ресурсов за счет прочих источников;

$\Delta\text{Иси}$  – прирост размера инвестиций, которые финансируются за счет собственных источников;

$\text{ДФ}$  – дивидендный фонд;

$\text{ПУРП}$  – величина программы участия работников в создании прибыли;

$\text{СЭП}$  – объем социальных, экологических и других внешних программ компании, финансируемых за счет прибыли;

$\Delta\text{РФ}$  – прирост величины резервного (страхового) фонда компании.

Упрощенная модель финансового равновесия имеет вид:

$$\text{ОГ}_{\text{сфр}} = \text{ОП}_{\text{сфр}}, \quad (3)$$

где  $\text{ОГ}_{\text{сфр}}$  – возможная величина потребления собственных финансовых ресурсов компании;

$\text{ОП}_{\text{сфр}}$  – необходимая величина потребления собственных финансовых ресурсов компании.

Следовательно, планируется, что уровень экономического развития компании определяется на основе самофинансирования.

Если возможная величина потребления собственных финансовых ресурсов компании больше возможной величины потребления собственных финансовых ресурсов компании, то компания может сократить долю используемых заемных средств.

Одним из основных направлений по обеспечению точки финансового равновесия компании в кризисных условиях - сократить объем потребления собственных источников финансовых ресурсов, уменьшить объем операционной и инвестиционной деятельности компании.

Если наоборот, то кризисное состояние компании усугубляется, удельный вес заемных средств увеличивается и снижается финансовая устойчивость.

Чтобы увеличить объем потребления собственных источников финансовых ресурсов, необходимо [4, с. 176]:

- оптимизировать ценовую политику компании, которая обеспечивает дополнительный операционный доход;
- сократить постоянные издержки, в том числе расходы на управленческий персонал, на текущий ремонт и др.;
- снизить переменные издержки, в том числе расходы на производственный персонал основного и вспомогательного производства, повысить производительность труда и др.;
- осуществлять эффективную налоговую политику с целью минимизации налоговых платежей относительно к доходу и прибыли компании;
- проводить ускоренную амортизацию активной части основного капитала для роста величины амортизационных отчислений;
- своевременно реализовывать выбываемое или неиспользуемое имущество;
- организовать дополнительную эмиссию акций или привлечение дополнительного паевого капитала.

Для сокращения необходимого размера генерирования собственных финансовых ресурсов необходимо [18, с. 21]:

- снизить инвестиционную активность компании;
- обеспечить обновление внеоборотных активов путем аренды, лизинга и другие;
- пересмотреть дивидендную политику для увеличения размера чистой прибыли, который направляется на развитие производства;



- сократить объем программы участия наемных работников в прибыли;
- отказаться от внешних социальных и других программ компании, которые финансируются за счет источников прибыли;
- снизить размер отчислений в фонды.

Действие стратегического механизма определяется системой мероприятий, которые направлены на поддержку достигнутого уровня финансового равновесия компании в долгосрочном периоде. Действие этого механизма основано на модели устойчивого экономического роста компании, в которую включены основные параметры ее стратегии финансового развития.

Одна из моделей устойчивого экономического роста компании имеет следующий вид [13, с. 129]:

$$\Delta \text{Тр} = (\text{ЧП} \times \text{ККчп} \times \text{Ак} \times \text{Коба}) / (\text{Рпц} - \text{Ск}), \quad (4)$$

где  $\Delta \text{Тр}$  – темп экономического роста без нарушения финансового

равновесия компании (%);

ЧП – чистая прибыль компании;

ККчп – коэффициент капитализации чистой прибыли (в %);

Ак – величина стоимости активов компании;

Коба – коэффициент оборачиваемости активов;

Рпц – объем реализованной продукции;

СК – собственный капитал компании.

При неизменности базовых параметров финансовой стратегии компании в предстоящем периоде, расчетное значение показателя будет оставаться на оптимальном уровне, обеспечивающий возможный прирост объема реализованной продукции. При любом отклонении показателя от его оптимального значения, необходимо дополнительно привлекать финансовые

ресурсы, или потреблять дополнительно эти ресурсы, без обеспечения эффективности их применения в процессе операционной деятельности.

Если условия рыночной конъюнктуры не позволяют компании обеспечить плановый темп роста объема реализованной продукции или он значительно выше, то, чтобы обеспечить новую ступень финансового равновесия компании, нужно внести коррективы в параметры ее финансовой стратегии.

Основной целью данного этапа финансовой стабилизации является обеспечение соответствующего роста рыночной стоимости компании в долгосрочном периоде.

Следовательно, действие механизма финансовой стабилизации определяется системой мероприятий по восстановлению платежеспособности, финансовой устойчивости и достижению долгосрочного финансового равновесия.

### **1.3 Методика оценки финансового состояния компании в рамках механизма финансовой стабилизации**

Чтобы оценить необходимость применения механизма финансовой стабилизации деятельности компании, необходимо провести мониторинг финансового состояния компании основе анализа имущественного положения, финансовых коэффициентов и оценки риска банкротства.

По мнению В.И. Орехова, К.В. Балдина, Т.Р. Ореховой, оценка финансовой стабильности компании должна проводиться на основе системы показателей и финансовых коэффициентов [1, с. 82] (Рисунок 2).

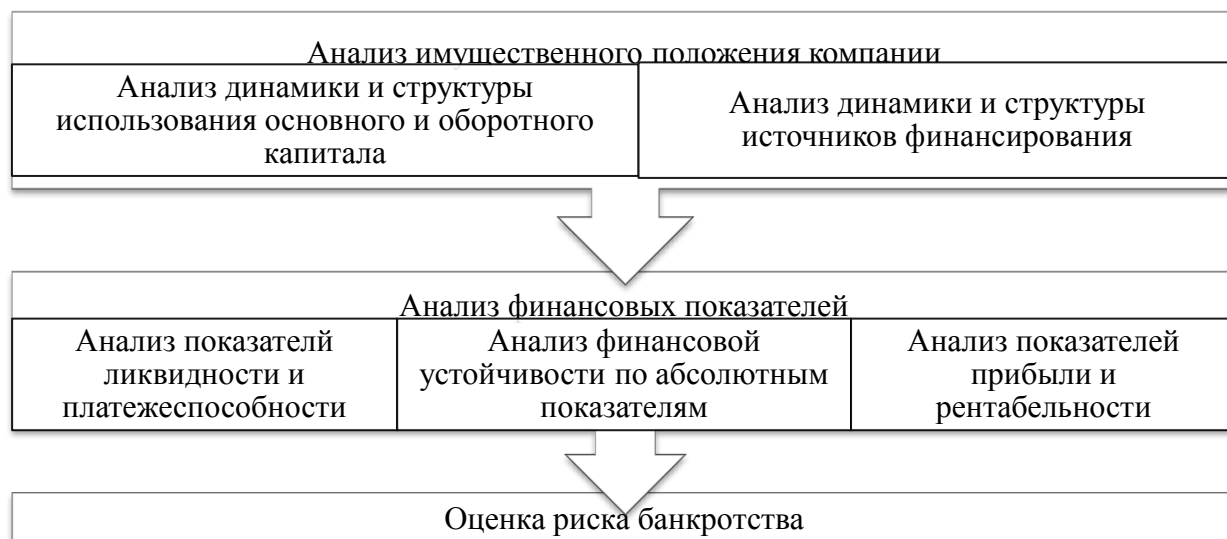


Рисунок 2 – Система показателей оценки финансового состояния в рамках механизма финансовой стабилизации

Оценку уровня финансовой стабильности компании следует начинать с выявления общей стоимости имущества компании, величины собственных и заемных средств [10, с. 17]. Результат такого анализа позволит судить о финансовой устойчивости, платежеспособности, кредитоспособности и о характере использования финансовых ресурсов. Анализ актива начинается с характеристики внеоборотных, а затем оборотных активов.

В процессе анализа необходимо установить изменения во внеоборотных и оборотных активах. Анализируя состав основных средств, определяется соотношение между активной и пассивной частями, так как данное соотношение позволяет установить оптимальность состава основных производственных фондов компании. Затем следует остановиться на анализе изменений относительно каждой статьи текущих активов баланса как более мобильной части капитала. Анализ оборотных средств заключается в проведении анализа изменений состава и структуры оборотного капитала.

Особую значимость в финансовой деятельности компании с точки зрения повышения ее эффективности имеет вопрос относительно размещения средств. От финансирования основных и оборотных средств, от их

соотношения относительно сферы производства и сферы обращения, от их формы (денежная или материальная), от оптимальности их структуры, во многом зависит результативность производственной и финансово-экономической деятельности, что определяет уровень финансового состояния компании.

Источники финансирования представлены показателями собственного и заемного капитала, на основе которых, возможно, оценить их изменения и структуру, величину долгосрочных и краткосрочных заемных средств, привлеченных в оборот компании [10, с. 23].

При анализе структуры собственных и заемных средств оценивается рациональность формирования источников финансирования деятельности компании и ее рыночная устойчивость.

На следующем этапе анализа уровня финансовой стабильности компании проводится анализ ликвидности и платежеспособности [3, с. 43]. Анализ ликвидности компании проводится двумя методами.

Первый метод – анализ ликвидности по абсолютным показателям (балансовый метод). Согласно варианту распределения активов и пассивов баланса по группам, предложенному А.Д. Шереметом и Е.В. Негашевым, статьи баланса делятся на четыре группы активов и, соответственно, четыре группы пассивов. Анализ ликвидности баланса по данной методике заключается в сравнении средств актива, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее снижения, и обязательств по пассиву, систематизированными по времени их погашения и размещенными в последовательности их увеличения (Приложение Б) [37, с. 71]. Баланс считается абсолютно ликвидным при выполнении всех четырех неравенств:  $A_1 > П_1$ ;  $A_2 > П_2$ ;  $A_3 > П_3$ ;  $A_4 < П_4$ .

Для анализа ликвидности широко используются финансовые коэффициенты - относительные показатели. К их числу относятся: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент срочной ликвидности,

коэффициент текущей ликвидности. Алгоритм расчета показателей ликвидности приведен в Приложении В [6, с. 324].

Цель расчета коэффициентов ликвидности сводится к оценке соотношения имеющихся активов (предназначенные непосредственно для реализации, задействованные в техническом процессе для дальнейшей реализации) и существующих обязательств, которые должны быть погашены компанией в предстоящем периоде [6, с. 324].

Одним из критериев, непосредственно связанным с ликвидностью анализа финансового положения, является платежеспособность компании.

Платёжеспособность компании – это её способность производить расчеты по имеющимся краткосрочным обязательствам. Иными словами, компания считается платёжеспособной, когда она в состоянии выполнять свои краткосрочные обязательства. Основные показатели платёжеспособности представлены в Приложении Г [5, с. 228].

Еще одним критерием финансового положения компании является финансовая устойчивость, которая демонстрирует зависимость компании от заемных источников. Методика анализа финансовой устойчивости по абсолютным показателям представлена в Приложении Д [25, с. 123].

О финансовой устойчивости компании можно судить и по относительным показателям, основу которых составляет соотношение собственного и заемного капитала. Методика расчета коэффициентов финансовой устойчивости приведена в Приложении Д [25, с. 125].

Для оценки финансового состояния немаловажно рассматривать и анализировать деловую активность. Деловая активность компании проявляется, прежде всего, в скорости оборота её средств.

Деловая активность характеризуется двумя показателями [14, с. 85]:

- оборачиваемостью оборотных активов, в том числе оборотных;
- рентабельностью ресурсов капитала и затрат.

Наиболее мобильной частью активов являются оборотные, соответственно ускорение их оборачиваемости будет положительно влиять

на финансовое состояние компании. Методика расчета показателей деловой активности представлена в Приложении Е [17, с. 87]. Если длительность оборота в днях растет, то это свидетельствует о замедлении оборачиваемости, в результате чего в оборот привлекаются дополнительные оборотные активы, если же длительность оборота в днях уменьшается, то это свидетельствует об ускорении оборачиваемости, часть оборотных средств высвобождается из оборота.

К числу основных показателей, характеризующих уровень эффективности деятельности компании, согласно мнения А.Д. Шеремета, относятся показатели рентабельности [36, с. 252]. Так, например, уровень эффективности основной деятельности компании, возможно, оценить путем расчета показателя рентабельности продаж и рентабельности производства. Методика расчета показателей рентабельности представлена в Приложении Ж [36, с. 263].

Цель проведения анализа показателей рентабельности определяется необходимостью установления оптимального значения прибыли по отдельным направлениям деятельности, так и в целом по компании, выявление причин малорентабельного и убыточного производства, способствующего снижению рентабельности продукции относительно плана [19, с. 98]. Следовательно, необходимо:

- проанализировать динамику, структуру и структурную динамику прибыли по всем видам деятельности, включая основную, финансово-хозяйственную деятельность;
- проанализировать влияние факторов на прибыль (по видам прибыли);
- рассчитать и провести факторный анализ показателей рентабельности;
- проанализировать влияние изменения показателей прибыли на результативные показатели деятельности компании;
- проанализировать использование прибыли компании

Для оценки вероятности наступления банкротства компании используется множество зарубежных и отечественных методик. Наиболее известные среди зарубежных методик, на которые делается ссылка, при определении вероятности банкротства - модели Э. Альтмана, Р. Таффлера, Р. Лиса и других [23, с. 412].

Пятифакторная модель Э. Альтмана имеет вид:

$$Z = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 0,999, \quad (5)$$

где  $x_1$  – оборотный капитал / активы;

$x_2$  – нераспределенная прибыль / активы;

$x_3$  – операционная прибыль / активы;

$x_4$  – рыночная стоимость акций / заемные пассивы;

$x_5$  – выручка / величина активы.

В итоге расчетного значения  $Z$ -счета оценивается вероятность банкротства компании на основании данных шкалы, которая представлена в таблице Приложения И. Вероятность банкротства на основе модели Р. Таффлера, возможно, рассчитать по формуле:

$$Z = 0,53x_1 + 0,31x_2 + 0,18x_3 + 0,16x_4, \quad (6)$$

где  $x_1$  – прибыль от реализации / краткосрочные обязательства;

$x_2$  – оборотный капитал / обязательства;

$x_3$  – краткосрочные обязательства / величина активов;

$x_4$  – выручка / величина активов.

В результате расчетного значения  $Z$ -счета оценивается вероятность банкротства компании на основании данных шкалы, которая представлена в таблице Приложения И. Вероятность банкротства на основе модели Р. Лиса, возможно, рассчитать по формуле:

$$Z = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 \quad (7)$$

где  $x_1$  – оборотный капитал / активы;

$x_2$  – прибыль от реализации / активы;

$x_3$  – нераспределенная прибыль / активы;

$x_4$  – собственные средства / заемные средства.

В результате расчетного значения  $Z$ -счета оценивается вероятность банкротства компании на основании данных шкалы, которая представлена в таблице Приложения И. Для оценки вероятности наступления банкротства используются отечественные модели – Г.В. Савицкой, О.П. Зайцевой, А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфуллина и др. [12; 28; 36; 37]. Вероятность банкротства на основе модели Г.В. Савицкой, возможно, рассчитать по формуле:

$$Z = 0,111x_1 + 13,239x_2 + 1,676x_3 + 0,515x_4 + 3,80x_5, \quad (8)$$

где  $x_1$  – доля собственного оборотного капитала в общей сумме оборотных активов;

$x_2$  – разница оборотных средств и краткосрочных обязательств / собственный капитал;

$x_3$  – выручка / средняя сумма активов;

$x_4$  – рентабельность активов, %;

$x_5$  – собственный капитал / валюта баланса;

В результате расчетного значения  $Z$ -счета оценивается вероятность банкротства компании на основании данных шкалы, которая представлена в Приложении И.

Одной из часто используемых методик по определению вероятности возникновения банкротства для российских компаний является модель О.П. Зайцевой, которая имеет следующий вид [13, с. 23]:

$$Z = 0,25x_1 + 0,1x_2 + 0,2x_3 + 0,25x_4 + 0,1x_5 + 0,1x_6, \quad (9)$$



где  $x_1$  – прибыль до налогообложения / собственные средства;

$x_2$  – сумма кредиторской задолженности / сумма дебиторской задолженности;

$x_3$  – краткосрочные обязательства / наиболее ликвидные активы;

$x_4$  – прибыль до налогообложения / величина выручки;

$x_5$  – заемные средства / собственные средства;

$x_6$  – величина активов / выручка.

Затем расчетное значение итогового показателя сравнивается с нормативным по формуле:

$$\text{ЧПо} + \text{А} + \Delta\text{АК} + \Delta\text{ФРпр} + \Delta\text{Иси} + \text{ДФ} + \text{ПУРП} + \text{СЭП} + \Delta\text{РФ}, \quad (10)$$

где  $x_6$  – показатель загрузки активов.

А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин предложили рейтинговую систему оценки риска несостоятельности компании на основе построения пятифакторной модели, которая имеет вид [36, с. 247]:

$$R = 2x_1 + 0,1x_2 + 0,08x_3 + 0,45x_4 + x_5, \quad (11)$$

где  $x_1$  – коэффициент обеспеченности собственным капиталом;

$x_2$  – коэффициент текущей ликвидности;

$x_3$  – коэффициент оборачиваемости активов;

$x_4$  – рентабельность продаж;

$x_5$  – рентабельность собственного капитала.

В результате расчетного рейтингового значения оценивается вероятность банкротства компании на основании данных шкалы, которая представлена в Приложении И.

Очевидное достоинство модели А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфуллина определяется применимостью к российской экономике, простотой в

использование и проведение расчетов, доступности нужной финансовой информации и относительной высокой точностью.

Приведенная система показателей, применяемая для оценки вероятности наступления банкротства, строится на сравнении фактических и рекомендуемых значений показателей. Определение вероятности банкротства компании проводится по группе допустимого состояния, в котором находятся большее количество значений расчетных коэффициентов.

На основе рассмотренной методики, возможно, определить уровень финансовой стабильности компании за анализируемый период времени, которая представляет собой мониторинг финансового состояния компании и включает анализ имущественного состояния, анализ финансовых показателей и риска банкротства. Действие механизма финансовой стабилизации определяется системой мероприятий по восстановлению платежеспособности, финансовой устойчивости и достижению долгосрочного финансового равновесия.

## **2 Анализ механизма финансовой стабилизации ООО Строительно-монтажной компании «РИД»**

### **2.1 Технико-экономическая характеристика компании**

Полное фирменное наименование компании: Общество с ограниченной ответственностью Строительно-монтажная компания «РИД». Дата государственной регистрации: 20 марта 2014 г. Форма собственности – частная.

Деятельность ООО Строительно-монтажной компании «РИД» направлена на объединение экономических интересов его участников с целью повышения эффективности использования факторов производства для получения прибыли в результате реализации конкурентоспособной продукции и оказания высококачественных услуг на основании Устава.

ООО Строительно-монтажная компания «РИД» - динамично развивающаяся компания, специализирующаяся на производстве продукции строительного назначения для потребителей Челябинской области. Акцентируя свою деятельность на производстве строительных растворов (цементных, известковых) и бетона определенных товарных на основе известнякового и гранитного щебня, компания производит также более 250 других видов продукции.

Основными направлениями деятельности компании являются:

- организация производства продукции строительного назначения;
- организация производства ремонтных работ электротехнического оборудования;
- организация монтажа промышленных машин и оборудования;
- организация производства электромонтажных работ;
- организация производства штукатурных и кровельных работ;
- организация гидроизоляционных работ;
- организация транспортной деятельности;

– прочие виды деятельности, не противоречащие законодательству.

Спектр производимой продукции настолько широк, что компания работает со всеми отраслями экономики России, начиная с фермерского хозяйства и заканчивая крупнейшими компаниями.

Компания имеет обширные связи и опыт работы с проектными и монтажными предприятиями, предприятиями - смежниками, поставляющими комплектующие для изготавливаемых изделий. ООО Строительно-монтажная компания «РИД» осуществляет комплексную поставку продукции в соответствии со спецификацией заказчика.

Организационная структура управления ООО Строительно-монтажной компании «РИД» представлена на рисунке 3.



Рисунок 3 - Организационная структура ООО Строительно-монтажной компании «РИД»

Роль руководителя в данной структуре сочетает в себе наряду с административными функциями и другие.

Следует отметить, что обратная связь, которая информирует руководителя о процессе выполненных работ, может отсутствовать. Члены

каждой низшей ступени управления находятся в непосредственном линейном подчинении у руководителя следующего, более высокого уровня.

Основные показатели деятельности ООО Строительно-монтажной компании «РИД» представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Основные показатели деятельности компании

Показатель	Год			Изменение, %	
	2017	2018	2019	2018-2019 гг.	2017-2019 гг.
Выручка, тыс. руб.	350353	439422	691102	157,28	197,26
Себестоимость продаж, тыс. руб.	220798	285536	552552	193,51	250,25
Чистая прибыль, тыс. руб.	-10601	4998	1837	36,75	0,00
Основные средства, тыс. руб.	98785	87862	310670	353,59	314,49
Материальные затраты, тыс. руб.	153000	190422	252430	132,56	164,99
Фондоотдача	3,55	5,00	2,22	44,48	62,72
Фондоемкость	0,28	0,20	0,45	224,82	159,43
Материалоотдача	2,29	2,31	2,74	118,64	119,56
Материалоемкость	0,44	0,43	0,37	84,29	83,64
Численность работников, чел.	328	335	338	100,90	103,05
Производительность труда, тыс. руб./чел	1068,15	1311,71	2044,68	155,88	191,42

На основе анализа показателей деятельности компании, представленных в таблице 1, можно сделать следующие выводы:

- показатель выручки за рассматриваемый период 2017–2019 гг. вырос на 340 749 т. р. или на 97,26 %, в том числе за 2018-2019 гг. – на 57,28 %;
- показатель себестоимости продаж за три года увеличился на 331 754 т. р. или на 150,25 %. Однако, что за 2018-2019 гг. отмечается резкий рост себестоимости, что можно объяснить изменениями в поставке сырья и полуфабрикатов;
- показатель чистой прибыли компании за три года увеличился на 12 438 т. р. и на конец анализируемого периода составил 1 837 т. р.

При росте показателя себестоимости продаж в 2,5 раза, повышение показателя выручки на 97,3 % и снижения доли коммерческих расходов на 4,9 % показатель прибыли от продаж вырос на 56,5 %.

Анализ информации таблицы 1 позволяет сделать вывод об уровне эффективности использования экономических ресурсов компании.

При росте величины среднегодовой стоимости основного капитала в больших темпах по сравнению с выручкой привело к понижению показателя фондоотдачи на 37,28 % и росту фондоемкости на 59,43 %, что демонстрирует низкую эффективность использования основного капитала.

Рост материалоотдачи за рассматриваемый период на 19,56 % и снижение материалоемкости на 16,36 % демонстрирует повышение эффективности использования материалов в процессе производства.

Рост среднегодовой численности работников на 3,05 % повлиял на увеличение показателя производительности труда за три года на 91,42 %, в том числе за 2018-2019 гг. – на 55,88 %, что демонстрирует рост эффективности управления трудовым потенциалом компании.

Следовательно, в результате проведенного анализа деятельности компании за рассматриваемый период можно сделать вывод об эффективности деятельности.

## **2.2 Анализ имущественного положения компании**

Анализ показателей имущественного состояния компании на основе сравнительного аналитического баланса является предварительным анализом платежеспособности и финансовой устойчивости компании, который позволяет определить характер использования финансовых ресурсов.

Активы компании включают в себя внеоборотные и оборотные активы, динамику и структуру которых следует рассмотреть за три отчетных года, используя для этого горизонтальный, вертикальный методы анализа.

Анализ динамики активов баланса представлен данными таблицы 2.

Таблица 2 - Анализ состава внеоборотных и оборотных активов ООО Строительно-монтажной компании «РИД», тыс. руб.

Актив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение, %	
				2018-2019 гг.	2017-2019 гг.
Внеоборотные активы:	91 410	139 399	322 447	231,31	352,75
основные средства	87 862	98 785	310 670	353,59	314,49
доходные вложения в материальные ценности	1 616	38 824	9 788	25,21	605,69
отложенные налоговые активы	1 932	1 790	1 989	111,12	102,95
Оборотные активы:	228 682	293 403	529 913	180,61	231,72
запасы	184 811	233 286	260 317	111,59	140,86
НДС	520	1 846	48	2,60	9,23
дебиторская задолженность	40 456	57 002	185 789	325,93	459,24
финансовые вложения	2 227	1 157	82 243	7 108,30	3 693,00
денежные средства	668	112	3 516	3 139,29	526,35
Валюта баланса	320 092	432 802	852 360	196,94	266,29

Анализируя данные таблицы 2, можно сделать выводы, что внеоборотные активы компании за период 2017–2019 гг. выросли на 231 037 т. р. или в 3,5 раза и к началу 2019 г. составили 322 447 т. р. Данное увеличение обусловлено, в основном, за счет:

- роста основных средств, величина которых за период 2017–2019 гг. выросла на 222 808 т. р. или в 3,53 раза, в том числе за последний год – на 211 885 т. р. или в 3,13 раза;
- роста доходных вложений в материальные активы за период 2017–2019 гг. на 8 172 т. р. или в 6 раз, однако за последний год наблюдается отрицательная динамика – их величина сократилась на 29 036 т. р. или на 74,79 %;
- отложенных налоговых активов за 2017–2019 гг. на 57 т. р. или на 2,95 %, в том числе за 2018-2019 гг. на 199 т. р. или на 11,12 %.

Оборотные активы за период 2017–2019 гг. увеличились на 301 231 т. р. или в 2,3 раза, причем за 2018-2019 гг. – на 80,61 %.

Изменение оборотных активов за 2017–2019 гг. вызвано увеличением в большей степени величиной финансовых вложений - на 80 016 т. р.,

денежных средств – на 2 848 т. р. и дебиторской задолженности – на 145 333 т. р.

Для определения характера структуры активов следует сравнить удельный вес внеоборотных и оборотных активов (Рисунок 4).

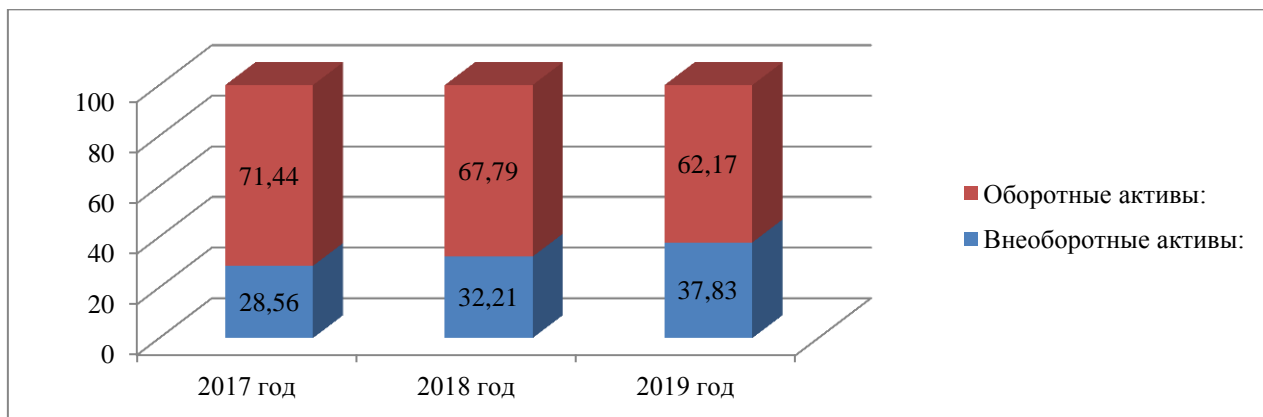


Рисунок 4 - Структура активов баланса ООО Строительно-монтажной компании «РИД» за 2017–2019 гг., %

Следовательно, на протяжении всего рассматриваемого периода соотношение внеоборотных и оборотных активов не изменилось. Наибольший удельный вес принадлежит оборотным активам, что свидетельствует о мобильности активов компании.

Структура внеоборотных и оборотных активов баланса предприятия представлена в таблице 3.

Таблица 3 - Структура актива статей баланса ООО Строительно-монтажной компании «РИД», %

Актив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменения, %	
				2018-2019 гг.	2017–2019 гг.
Внеоборотные активы:					
основные средства	30,86	20,30	36,45	16,15	5,59
доходные вложения в материальные ценности	0,50	8,97	1,15	-7,82	0,65



Продолжение таблицы 3

отложенные налоговые активы	0,60	0,41	0,23	-0,18	-0,37
Оборотные активы:					
запасы	57,74	53,90	30,54	-23,36	-27,2
НДС	0,16	0,43	0,01	-0,42	-0,15
дебиторская задолженность	12,64	13,17	21,80	8,63	9,16
финансовые вложения	0,70	0,27	9,65	9,38	8,95
денежные средства	0,21	0,03	0,41	0,38	0,2
Валюта баланса	100,00	100,00	100,00	-	-

Анализируя данные таблицы 3, можно сделать выводы.

В структуре внеоборотных активов наибольший удельный вес принадлежит основным средствам, удельный вес который в структуре активов за анализируемый период занимает от 20,30 % в 2018 г. до 36,45 % в 2019 г.

В структуре оборотных активов наибольший удельный вес приходится на величину запасов, однако их доля в структуре активов баланса к началу 2018 г. сокращается на 27,2 %.

Доля дебиторской задолженности в структуре активов баланса за 2017–2019 гг. увеличивается с 12,64 % до 21,80 %, т.е. на 9,16 %; доля финансовых вложений за 2017–2019 гг. выросла на 8,95 %.

Наименьший удельный вес за анализируемый период занимал НДС, величина которого за 2017–2019 гг. сократилась на 0,22 %.

Можно сделать выводы, что за анализируемый период 2017–2019 гг. наибольший удельный вес в структуре активов занимали: основные средства; запасы; и дебиторская задолженность.

Следующим этапом имущественного анализа является рассмотрение динамики и структуры источников финансовых ресурсов, на основе информации, предоставленной в пассиве баланса компании (Таблица 4).

Таблица 4 - Анализ динамики пассива баланса ООО Строительно-монтажной компании «РИД», тыс. руб.

Пассив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение, %	
				2018-2019 гг.	2017-2019 гг.
Капитал и резервы:	72992	77746	247424	318,25	338,97
Уставный капитал	48	48	48	100	100
Добавочный капитал	92 084	91840	259681	282,75	282,00
Нераспределенная прибыль	-19 140	-14142	-12305	87,01	64,29
Долгосрочные обязательства:	2 142	124417	269152	216,33	12565,5
заемные средства	129	120129	263129	219,04	203976
отложенные налоговые обязательства	2013	4288	6023	140,46	299,21
Краткосрочные обязательства:	244958	230639	335784	145,59	137,08
заемные средства	228053	174008	286179	164,46	125,49
кредиторская задолженность	16905	56631	49605	87,59	293,43
Валюта баланса	320092	432802	852360	196,94	266,29

Из результатов анализа данных таблицы 4 видно, что сумма всех источников финансовых ресурсов за год возросла на 523 268 т. р. или в 166,29 %, в том числе собственные средства увеличились на 174 432 т. р. или 238,97 %.

Долгосрочные обязательства к концу анализируемого периода возросли на 267 010 т. р., в том числе заемные средства – на 263 000 т. р., отложенные налоговые обязательства на 4 010 т. р.

Краткосрочные обязательства за анализируемый период 2017–2019 гг. увеличились на 90 826 т. р. или на 37,08 %, в том числе:

- краткосрочные заемные средства увеличились на 58 126 т. р. (25,49 %), причем за 2017-2018 гг. – на 64,46 %;
- кредиторская задолженность возросла на 32 700 т. р., причем за 2017-2018 гг. ее величина сократилась на 7 026 т. р. или на 12,41 %.

Структура пассива баланса предприятия представлена в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ структуры пассивы баланса ООО Строительно-монтажной компании «РИД», %

Пассив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение, тыс. руб.	
				2018-2019 гг.	2017-2019 гг.
Капитал и резервы:					
Уставный капитал	0,01	0,01	0,01	0	0
Добавочный капитал	28,77	21,22	30,47	9,25	1,7
Нераспределенная прибыль	-5,99	-3,26	-1,15	2,11	4,84
Долгосрочные обязательства:					
заемные средства	0,04	27,76	30,87	3,11	30,83
отложенные налоговые обязательства	0,63	0,99	0,71	-0,28	0,08
Краткосрочные обязательства:					
заемные средства	71,25	40,20	33,27	-6,93	-37,98
кредиторская задолженность	5,28	13,08	5,82	-7,26	0,00
Валюта баланса	100,00	100,00	100,00	-	-

Анализируя данные таблицы 5, можно сделать вывод, что наибольший удельный вес в структуре пассивов компании в 2017-2018 гг. приходится на долю краткосрочных обязательств, то к 2019 г. их удельный вес сократился на 37,98 % и составил 30,87 %.

Следует отметить, что удельный вес долгосрочных обязательств за анализируемый период увеличился на 30,83 % и к 2019 г. их доля составила 33,27 %.

В собственном капитале компании за анализируемый период 2017–2019 гг. наибольший удельный вес приходится добавочный капитал (28,77 %-30,47 %), величина которого снизилась на 1,7 %, причем за последний год на 9,25 %.

Анализ имущественного положения компании показал, что за рассматриваемый период наибольший удельный вес в структуре активов занимали оборотные активы, что демонстрирует их легкую структуру.

Наибольший удельный вес в структуре пассивов компании приходится на долю краткосрочных и долгосрочный обязательств.

Доля собственных средств на конец анализируемого периода занимает

менее 30 %.

### 2.3 Анализ финансовых показателей компании

Анализ финансовых показателей деятельности компании представляет систему показателей, включающих показатели ликвидности, финансовой устойчивости, прибыли и рентабельности.

Цель проведения анализа ликвидности бухгалтерского баланса – оценка одной из важнейших сторон компании - ее устойчивости к неблагоприятным факторам [14].

Для проведения анализа ликвидности бухгалтерского баланса его активы сгруппированы по степени их ликвидности (Таблица 6).

Таблица 6 - Динамика активов баланса по степени ликвидности

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение, тыс. руб.		Изменение, %	
				2018- 2019 гг.	2017- 2019 гг.	2018- 2019 гг.	2017- 2019 гг.
Наиболее ликвидные активы (А1)	2 895	1 269	83 759	82490	80864	6600,39	2893,23
Быстро реализуемые активы (А2)	40 456	57 002	185 789	128 787	145 333	325,93	459,24
Медленно реализуемые активы (А3)	185 331	235 132	260 365	25 233	75 034	110,73	140,49
Труднореализуемые активы (А4)	91 410	139 399	322 447	183 048	231 037	231,31	352,75
Баланс	320 082	432 802	852 360	419 558	532 278	196,94	266,29

Анализируя данные таблицы 6, можно сделать вывод, что за анализируемый период наиболее ликвидные активы увеличились на 80 864 т. р., причем наибольший рост наблюдается за 2018-2019 гг. – на 82 490 т. р.

Быстрореализуемые активы увеличились на 145 333 т. р. или на 359,24

%, причем за последний год на – 225,93 %; медленнореализуемые активы выросли на 75 034 т. р. или на 40,49 %, причем за 2018-2019 гг. на 10,73 %; труднореализуемые активы увеличились на 532 278 т. р. или на 266,29 %.

Анализ структуры активов баланса компании по степени их ликвидности представлен в таблице 7.

Таблица 7 - Структура активов баланса по степени ликвидности, %

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение, %	
				2018-2019 гг.	2017-2019 гг.
Наиболее ликвидные активы (А1)	0,90	0,29	9,83	9,54	8,93
Быстро реализуемые активы (А2)	12,64	13,17	21,80	8,63	9,16
Медленно реализуемые активы (А3)	57,90	54,33	30,55	-23,8	-27,4
Трудно реализуемые активы (А4)	28,56	32,21	37,83	5,62	9,27
Баланс	100,00	100,00	100,00	-	-

Анализируя данные таблицы 7, можно сделать выводы, что в структуре активов в 2017-2018 гг. преобладали медленно реализуемые активы (более 54 %), в 2019 г. – наибольший удельный вес принадлежал трудно реализуемым активам – 37,83 %.

Доля наиболее ликвидных активов в структуре активов компании за период 2017–2019 гг. до 10 %.

Анализ пассивов по степени их ликвидности за 2017–2019 гг. представлен в таблице 8.

Таблица 8 - Динамика пассивов баланса по степени ликвидности

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение, тыс. руб.		Изменение, %	
				2018-2019 гг.	2017-2019 гг.	2018-2019 гг.	2017-2019 гг.
Наиболее срочные обязательства (П1)	16 905	56 631	49 605	-7 026	32 700	87,59	293,43

Продолжение таблицы 8

Краткосрочные пассивы (П2)	228 053	174 008	286 179	112 171	58 126	164,46	125,49
Долгосрочные пассивы (П3)	2 142	124 417	269 152	144 735	267 010	216,33	12 565,45
Собственный капитал (П4)	72 992	77 746	247 424	169 678	174 432	318,25	338,97
Баланс	320 082	432 802	852 360	419 558	532 278	196,94	266,29

Анализируя данные таблицы 8, можно сделать выводы, что за анализируемый период 2017–2019 гг. наиболее срочные обязательства увеличились на 32 700 т. р. или на 193,43 %, причем за 2018-2019 гг. произошло их уменьшение на 7026 т. р. или на 12,41 %.

Краткосрочные пассивы увеличились на 58 126 т. р. или на 25,49 %, причем за последний год - на 121 171 т. р. или на 64,46 %.

Долгосрочные пассивы выросли на 267 010 т. р., причем за 2018-2019 гг. на 116,33 %;

Собственный капитал компании вырос на 174 432 т. р. или на 238,97 %, причем за 2018-2019 гг. – на 169 678 т. р. или на 218,25 %;

Анализ структуры пассивов компании, сгруппированных по степени их ликвидности, представлен в таблице 9.

Таблица 9 - Структура пассивов баланса по степени ликвидности, %

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение, %	
				2018-2019 гг.	2017–2019 гг.
Наиболее срочные обязательства (П1)	5,28	13,08	5,82	-7,26	0,54
Краткосрочные пассивы (П2)	71,25	40,20	33,57	-6,63	-37,7
Долгосрочные пассивы (П3)	0,67	28,75	31,58	2,83	30,91
Собственный капитал (П4)	22,80	17,96	29,03	11,07	6,23
Баланс	100,00	100,00	100,00	-	-

Анализируя данные таблицы 9, можно сделать выводы, что в структуре пассивов, сгруппированных по степени их ликвидности за 2017–2019 гг.

преобладают краткосрочные пассивы, однако, их удельный вес сократился на 37,70 % и к 2019 г. составил 33,57 %. Наименьший удельный вес принадлежит наиболее срочным обязательствам (до 13,08 %). Следует также отметить, что компания увеличила долю долгосрочных кредитов и займов от 0,67 % в 2017 г. до 31,58 % в 2019 г.

На основе проведенных расчетов, возможно, определить ликвидность баланса баланс ООО Строительно-монтажной компании «РИД» (Таблица 10).

Таблица 10 - Анализ ликвидности баланса

Условие ликвидности	2017 г.	2018 г.	2019 г.
$A1 \geq П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
$A2 \geq П2$	$A2 < П2$	$A2 < П2$	$A2 > П2$
$A3 \geq П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$
$A4 \leq П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$

Следовательно, можно сделать вывод, что баланс ООО Строительно-монтажной компании «РИД» в анализируемом периоде 2017–2019 гг. не является ликвидным, т.к. из четырех неравенств в 2017-2018 гг. выполнено только одно. В 2019 г. – из четырех неравенств выполняются два, следовательно, ликвидность баланса повышается.

Расчет коэффициентов ликвидности на основании методики Приложения Б представлен в таблице 11.

Таблица 11 - Коэффициенты ликвидности

Показатель ликвидности	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение, +,-	
				2018-2019 гг.	2017–2019 гг.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,012	0,006	0,249	+0,243	+0,237
Коэффициент быстрой ликвидности	0,177	0,253	0,803	+0,550	+0,626
Коэффициент текущей ликвидности	0,933	1,272	0,158	-1,114	-0,775
Коэффициент общей ликвидности	0,601	0,554	0,932	+0,378	+0,331

Анализируя данные таблицы 11, можно сделать вывод, что за рассматриваемый период 2017–2019 гг. коэффициенты ликвидности выросли. Так, например, коэффициент абсолютной ликвидности вырос за три года на 0,237, в том числе за последний год – на 0,243 и на начало 2019 г. соответствует нормативу.

Это свидетельствует о росте ликвидных активов для того, чтобы осуществлять погашение кредиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности за период 2017–2019 гг. увеличился на 0,225, на конец 2019 г. его значение составило 0,158 при норме 1,0-2,0. Следовательно, наблюдается отрицательная динамика данного показателя. Однако, даже на начало анализируемого периода значение коэффициента текущей ликвидности не соответствовало норме.

Коэффициент общей ликвидности за период 2017–2019 гг. вырос на 0,331, в том числе за последний год – на 0,378 и на начало 2019 г. составил 0,932 при норме более единицы.

Наиболее наглядно изменение коэффициентов ликвидности представлено на рисунке 5.

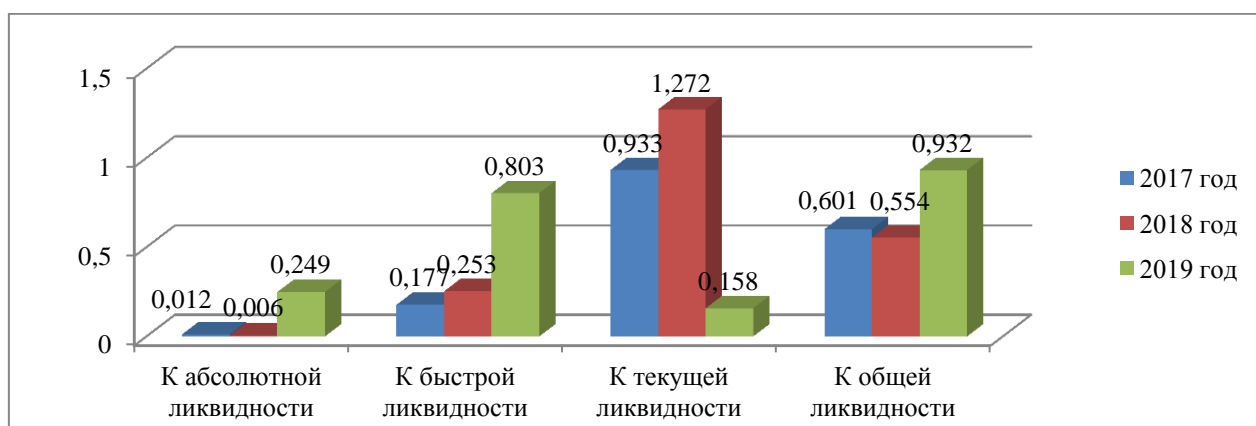


Рисунок 5 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО Строительно-монтажной компании «РИД» за 2017–2019 гг.

Показатели, представленные на рисунке 5, демонстрируют, в основном, положительную динамику, что характеризуется позитивно по отношению к



финансовой деятельности компании, так как ликвидность за анализируемый период выросла.

На следующем этапе анализа финансовых коэффициентов осуществляется оценка финансовой устойчивости с использованием коэффициентного метода, представленного в Приложении Д (Таблица 12).

Таблица 12 – Расчет показателей финансовой устойчивости

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение, +/-	
				2018-2019 гг.	2017-2019 гг.
Коэффициент автономии	0,228	0,179	0,290	0,111	0,062
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,772	0,820	0,733	-0,09	-0,04
Коэффициент маневренности	-0,075	-0,174	-0,124	0,05	-0,05
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами	0,086	0,267	1,085	0,818	0,999
Коэффициент производственного назначения	0,864	0,865	0,683	-0,182	-0,181

Анализируя данные таблицы 12, можно сделать выводы, что финансовая устойчивость на конец 2019 г. в ООО Строительно-монтажная компания «РИД» ухудшилась. Анализ результатов расчета коэффициентов свидетельствует о том, что практически все они не соответствуют нормативным значениям, а именно:

- коэффициент автономии за анализируемый период вырос на 0,062 и в 2019 г. его значение составило – 0,04, при норме 0,7;
- коэффициент маневренности за анализируемый период снизился на 0,05 и к началу 2019 г. его значение составило минус 0,124;
- коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами за три года вырос на 0,999 и на конец 2019 г. его значение составило 1,085, что выше нормативного значения и характеризует негативно финансовую устойчивость компании;

– коэффициент производственного назначения за период 2017–2019 гг. снизился на 0,181 и на конец 2019 г. составил 0,683, что соответствует нормативному значению. Следует отметить, что за весь анализируемый период данный показатель соответствовал норме.

Наиболее наглядно изменение коэффициентов финансовой устойчивости представлено на рисунке 6.

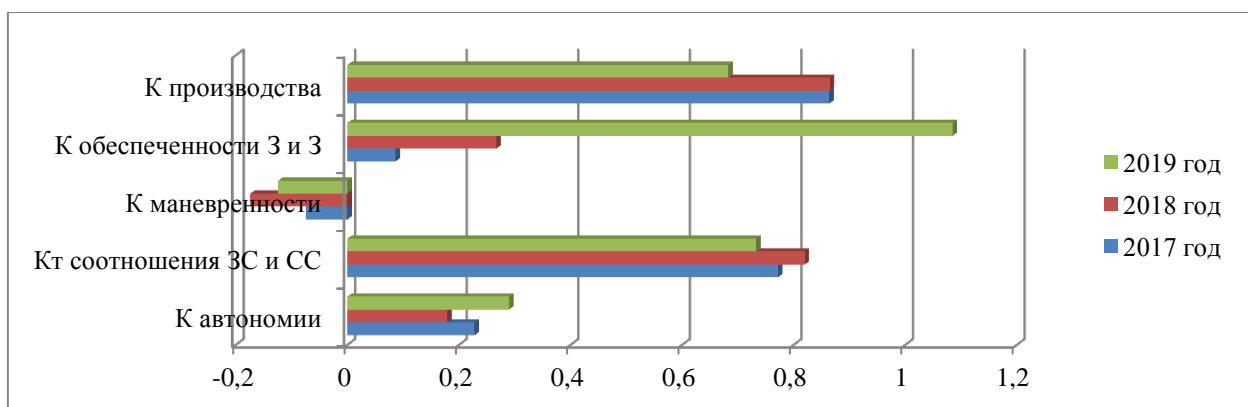


Рисунок 6 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости за 2017–2019 гг.

Можно сделать вывод, что коэффициентный анализ финансовой устойчивости доказывает финансово неустойчивое положение компании, так как большая часть показателей хотя и имеет положительную динамику, но их значения ниже нормы.

Коэффициентный анализ финансовой устойчивости следует дополнить определением типа финансовой устойчивости по абсолютным показателям по методике Приложения Д (Таблица 13).

Проанализировав финансовую устойчивость по абсолютным показателям, можно сделать вывод, что за весь анализируемый период у компании наблюдается допустимо неустойчивое финансовое состояние.

Таблица 13 - Финансовая устойчивость по абсолютным показателям

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Величина внеоборотных активов	91 410	139 399	322 447
Величина собственных оборотных средств для создания запасов и затрат	-18 418	-61 653	-75 023
Величина долгосрочных обязательств	2 142	124417	269152
Источники собственных средств, с учетом долгосрочных заемных средств	-16 276	62 764	194 129
Величина краткосрочных заемных средств	244958	230639	335784
Общие источники средств, скорректированные на сумму заемного капитала	228 682	293 403	529 913
Величина запасов и затрат с учетом НДС	185 331	235 132	260 365
Излишек источников собственных оборотных средств	-203 749	-296 785	-335 388
Излишек источников собственных средств и долгосрочного заемного капитала	-201 607	-172 368	-66 236
Излишек всех источников для формирования запасов и затрат	43 351	58 271	269 548

Финансовые результаты деятельности компании характеризуют эффективность функционирования компании, устойчивость ее финансового состояния [18, с. 74].

Следует проанализировать по данным компании динамику финансовых результатов за период 2017-2019 гг. Данные для анализа приведены в Приложениях Л - М (Таблица 14).

Таблица 14 - Динамика финансовых результатов ООО Строительно-монтажная компания «РИД», тыс. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение, %	
				2018-2019 гг.	2017-2019 гг.
Выручка	350 353	439 422	691 102	157,28	197,26
Себестоимость продаж	220 798	285 596	552 552	193,47	250,25
Валовая прибыль (убыток)	129 555	153 859	138 550	90,05	106,94
Коммерческие расходы	104 497	110 238	99 346	90,12	95,07
Прибыль (убыток) от продаж	25 058	43 621	39 204	89,87	156,45
Проценты к получению	296	636	3 423	538,21	1 156,42
Проценты к уплате	23 054	34 257	49 539	144,61	214,88
Прочие доходы	64 506	87 120	168 378	193,27	261,03
Прочие расходы	76 422	89 815	157 981	175,90	206,72

Продолжение таблицы 14

Прибыль до налогообложения	-9 616	7 305	3 485	47,71	--
Чистая прибыль	-10 601	4 998	1 837	36,75	--

Анализ динамики финансовых результатов позволил сделать следующие выводы:

- несмотря на рост себестоимости на 250,25 %, увеличение выручки на 97,26 % и снижение коммерческих расходов на 4,93 % произошло увеличение прибыли от продаж на 56,45 %;
- сумма прибыли до налогообложения за период 2017–2019 гг. увеличилась на 13 101 т. р., по сравнению с предыдущим снизилась на 3 820 т. р.;
- за анализируемый период чистая прибыль компании возросла на 12 438 т. р. и к 2019 г. составила 1 837 т. р.

Следует проанализировать относительные показатели прибыли - показатели рентабельности компании за 2017–2019 гг. Методика для анализа приведена в Приложении Ж (Таблица 15).

Таблица 15 - Показатели рентабельности, %

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение, +/-	
				2018-2019 гг.	2017–2019 гг.
Рентабельность продаж	+7,15	+9,93	+5,67	-4,26	-1,48
Рентабельность активов	-3,03	+1,69	+0,41	-1,28	+3,44
Чистая рентабельность	-3,03	+1,14	+0,27	-0,87	+3,30
Рентабельность собственного капитала	-13,54	+6,63	+1,13	-5,50	+14,67
Валовая рентабельность	+36,98	+35,01	+20,05	-14,96	-16,93
Экономическая рентабельность	-3,39	+1,33	+0,29	-1,04	+3,68
Затратоотдача	7,70	11,02	6,01	-5,01	-1,69
Рентабельность перманентного капитала	-13,18	+3,60	+0,51	-3,09	+13,69

Анализируя данные таблицы 15, можно сделать выводы, что показатели рентабельности собственного капитала, перманентного капитала, рентабельность активов, чистая рентабельность имеют положительную динамику, хотя ниже отраслевых значений.

Наблюдается снижение рентабельности продаж (-1,48 %), валовой рентабельности (-16,93 %), что, в конечном итоге, характеризует снижение эффективности деятельности компании.

Наиболее наглядно изменение рентабельности представлено на рисунке 7.

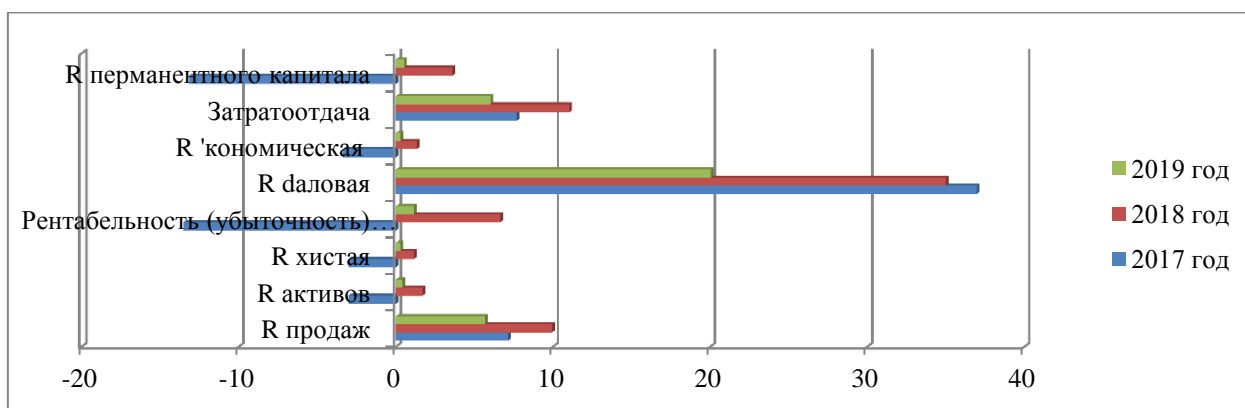


Рисунок 7 – Динамика рентабельности ООО Строительно-монтажная компания «РИД»

Анализируя данные рисунка 7, можно сделать выводы большинство показателей рентабельности имеют отрицательную динамику, что характеризует снижение эффективности деятельности компании.

#### **2.4 Оценка финансового состояния предприятия в рамках механизма финансовой стабилизации**

С целью оценки механизма финансовой стабилизации в ООО Строительно-монтажная компания «РИД» система показателей оценки

финансового состояния в рамках данного механизма дополняется проведением оценки вероятности банкротства компании.

Оценку риска наступления банкротства можно осуществить, применяя методику зарубежных и отечественных экономистов, представленную в теоретическом разделе.

Оценка риска наступления банкротства на основе пятифакторной модели Э. Альтмана представлена в таблице 16.

Таблица 16 - Оценка риска наступления банкротства предприятия по модели Э. Альтмана

Фактор	2017 г.	2018 г.	2019 г.
X <sub>1</sub>	0,857	0,814	0,746
X <sub>2</sub>	-0,084	-0,046	-0,020
X <sub>3</sub>	0	0	0
X <sub>4</sub>	0,258	0,333	0,152
X <sub>5</sub>	1,093	1,014	0,810
Z-значение	2,125	2,115	1,688
Критериальное значение	$1,8 < Z \leq 2,7$	$1,8 < Z \leq 2,7$	$Z \leq 1,8$
Вероятность	Значительная	Значительная	Крайне значительная

В результате анализа данных проведенного расчета можно сделать вывод, что риск наступления банкротства ООО Строительно-монтажная компания «РИД» увеличивается, так как значение Z-показателя за трехлетний период постепенно снижается и не достигает своего критериального значения, исключающего банкротство (выше 2,9), что наглядно отражено на рисунке 8.

Следовательно, наблюдается отрицательная динамика Z-показателя компании, то есть в 2017-2018 гг. компания имеет значительную вероятность банкротства, а в 2019 г. – крайне значительную.

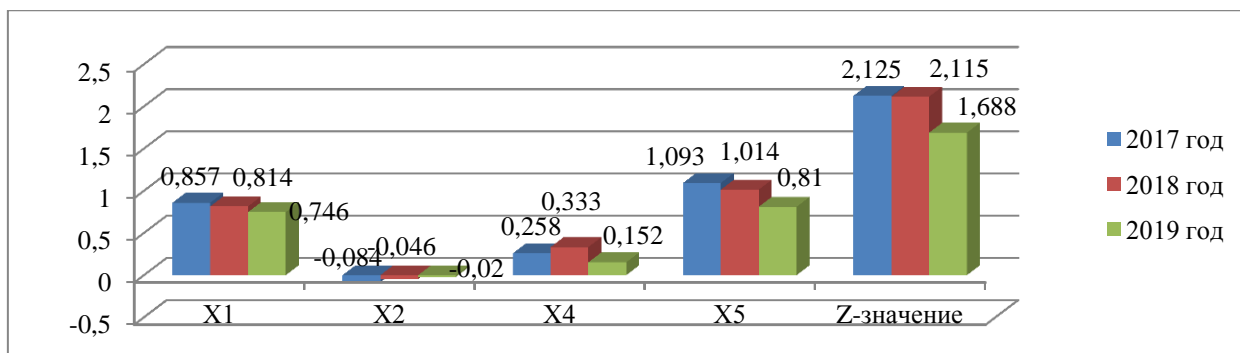


Рисунок 8 – Изменение итогового показателя под действием факторов модели Э. Альтмана

Оценка риска наступления банкротства по модели Р. Таффлера представлена в таблице 17.

Таблица 17 - Оценка риска наступления банкротства ООО Строительно-монтажной компании «РИД» по модели Р. Таффлера

Фактор	2017 г.	2018 г.	2019 г.
X <sub>1</sub>	0,054	0,100	0,062
X <sub>2</sub>	0,287	0,256	0,272
X <sub>3</sub>	0,138	0,096	0,071
X <sub>4</sub>	0,175	0,162	0,130
Z-значение	0,654	0,615	0,534
Критериальное значение	Z > 0,3	Z > 0,3	Z > 0,3
Вероятность	Небольшая	Небольшая	Небольшая

По результатам анализа данных проведенного расчета можно сделать вывод, что риск наступления банкротства предприятия небольшой, но имеет тенденцию к увеличению, так как значение Z-показателя снижается, что наглядно отражено на рисунке 9.

Следовательно, наблюдается отрицательная динамика Z-показателя компания, то есть у компании увеличивается риск наступления банкротства

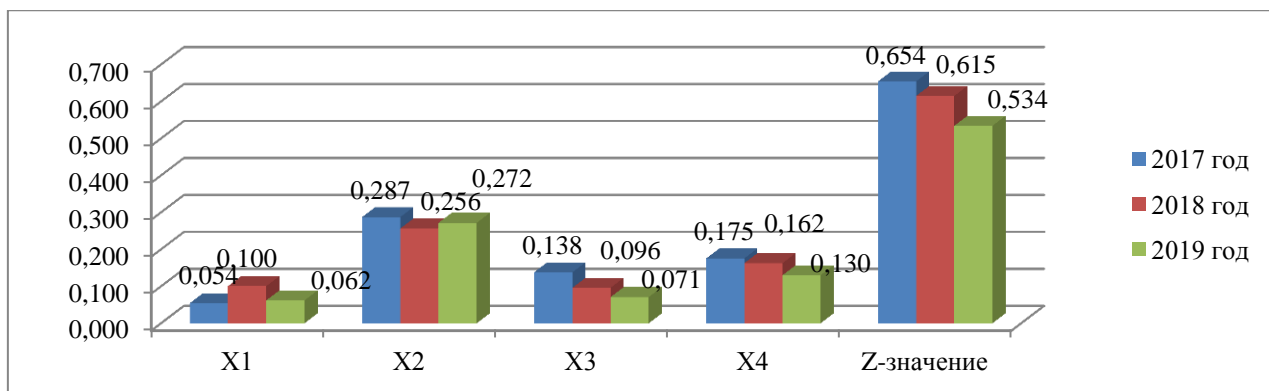


Рисунок 9 – Изменение итогового показателя под действием факторов модели Р. Таффлера

Оценка риска наступления банкротства по модели Р. Лиса представлена в таблице 18.

Таблица 18 - Оценка риска наступления банкротства ООО Строительно-монтажная компания «РИД» по модели Р. Лиса

Фактор	2017 г.	2018 г.	2019 г.
X <sub>1</sub>	0,045	0,042	0,039
X <sub>2</sub>	0,007	0,009	0,004
X <sub>3</sub>	-0,003	-0,002	-0,001
X <sub>4</sub>	0,0002	0,0002	0,0004
Z-значение	0,049	0,050	0,043
Критериальное значение	Z > 0,037	Z > 0,037	Z > 0,037
Вероятность	Весьма небольшая	Весьма небольшая	Весьма небольшая

По результатам анализа данных проведенного расчета можно сделать вывод, что риск наступления банкротства ООО Строительно-монтажная компания «РИД» по данной модели весьма небольшой, однако значение Z-показателя снижается.

Факт роста риска банкротства подтверждают данные рисунка 10.

Оценка вероятности наступления банкротства по отечественным методикам дает противоречивые результаты.



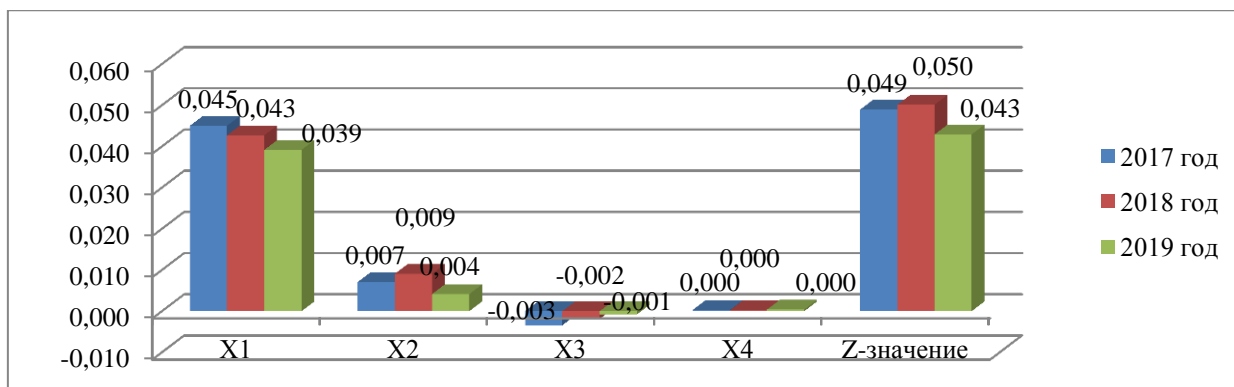


Рисунок 10 – Изменение итогового показателя под действием факторов модели Р. Лиса

Расчет вероятности банкротства на основе модели Г.В. Савицкой представлен в таблице 19.

Таблица 19 - Оценка риска наступления банкротства ООО Строительно-монтажная компания «РИД» по модели Г.В. Савицкой

Фактор	2017 г.	2018 г.	2019 г.
X <sub>1</sub>	0,035	0,029	0,052
X <sub>2</sub>	-2,952	10,688	10,387
X <sub>1</sub>	1,097	1,376	2,165
X <sub>2</sub>	-0,017	0,006	0,001
X <sub>5</sub>	0,867	0,683	1,103
Z-значение	-0,970	12,782	13,708
Критериальное значение	Z < 0	Z > 8	Z > 8
Вероятность	Крайне значительная	Нет угрозы	Нет угрозы

По результатам анализа данных проведенного расчета можно сделать вывод, что риск наступления банкротства ООО Строительно-монтажная компания «РИД» снижается, так как значение Z-показателя растет.

Расчет вероятности банкротства на основе модели О.П. Зайцевой позволяет не только определить результативный показатель, но и оценить влияние факторов на его значение при существующих критериальных значениях. Поэтому использование данной модели позволяет выявить узкие места в применении механизма финансовой стабилизации (Таблица 20).

Таблица 20 - Оценка риска наступления банкротства ООО Строительно-монтажная компания «РИД» по модели О.П. Зайцевой

Фактор / Норматив	2017 г.	2018 г.	2019 г.
$X_3 / = 0$	-0,033	0,023	0,004
$X_4 / = 1$	0,042	0,099	0,027
$X_3 / = 7$	16,923	36,350	0,802
$X_4 / = 0$	-0,007	0,004	0,001
$X_5 / = 0,7$	0,339	0,457	0,244
$X_6 / = X_6$ пред.года	0,091	0,098	0,123
Z-значение по факту	17,355	37,032	1,201
Z-значение нормативное		1,571	1,580
Вероятность		Нет угрозы	Есть угроза

По результатам анализа данных проведенного расчета можно сделать вывод, что в 2019 г. существует риск возникновения банкротства, операционная деятельность компании характеризуется убыточностью, что снижает эффективность финансовой деятельности компании.

Соотношение величин кредиторской и дебиторской задолженностей не соответствует нормативному значению. Величина дебиторской задолженности выше кредиторской задолженности более чем на 73 %, что свидетельствует о грамотной финансовой политике и оптимальном использовании оборотных средств. Но следует брать в учет факт наличия неплатежеспособности дебиторов, что в дальнейшем может повлиять на своевременность расчета с кредиторами. Так как величина соотношения дебиторской и кредиторской задолженности за анализируемый период изменяется, то следует на постоянной основе осуществлять контроль за оптимальным соотношением данных величин.

Третий показатель данной модели не соответствует нормативному значению, причем в 2019 г. его значение сократилось более чем в 36 раз, то есть компания имеет возможность погашать срочные обязательства наиболее ликвидными активами.

На основании анализа результата расчета четвертого показателя можно сделать вывод, что его значения не соответствуют нормативу, хозяйственная деятельность компании имела убыточный характер.

Соотношение величины заемного капитала и собственного к 2019 г. сократилось, однако расчетные значения не достигли оптимального соотношения, что указывает на неудовлетворительную структуру баланса и недостаточности собственного капитала для расчета по своим обязательствам.

Следовательно, для достижения оптимальности использования финансовых ресурсов в деятельности компании необходимо применить механизмы финансовой стабилизации.

Необходимо рассмотреть действие каждого механизма более подробно.

Основной целью использования оперативного механизма финансовой стабилизации является восстановление текущей платежеспособности компании. В результате оценки его действие определяется разработкой системы мероприятий, направленных, как правило, на сокращение объема краткосрочных обязательств компании и рост величины денежных средств для срочного их погашения (Таблица 21).

Таблица 21 - Оценка действия оперативного механизма финансовой стабилизации ООО Строительно-монтажная компания «РИД», тыс. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Оборотные активы	228 682	293 403	529 913
Краткосрочные неликвидные оборотные активы	29729	38142	68889
Краткосрочные финансовые обязательства компании	244958	230639	335784
Внутренние краткосрочные финансовые обязательства	46524	42697	51269
Коэффициент чистой текущей платежеспособности	1,00261	1,35819	1,62039

Анализируя расчетное значение коэффициента чистой текущей платежеспособности, следует сделать вывод, что его значение на протяжении трехлетнего периода имеет положительную динамику и величину выше единицы. Следовательно, для ускорения ликвидности оборотного капитала, следует провести мероприятия по взысканию дебиторской задолженности, снижению доли запасов в величине оборотного капитала.

Следующим механизмом финансовой стабилизации является тактический механизм, основной целью использования которого является восстановление финансовой устойчивости компании.

Коэффициентный анализ финансовой устойчивости доказывает финансово неустойчивое положение компании, так как большая часть показателей хотя и имеет положительную динамику, но их значения ниже нормы, а именно:

- коэффициент автономии ниже нормы, что демонстрирует повышенную зависимость компании от кредиторов, то есть отсутствует возможность компенсировать заемный капитал собственными средствами компании;
- отрицательное значение коэффициента маневренности за трехлетний период означает, что, в основном, средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а величина оборотного капитала сформирована путем использования заемного капитала;
- коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами выше нормативного значения и характеризует неустойчивое финансовое положение анализируемой компании;
- коэффициент производственного назначения за весь анализируемый период соответствовал норме.

Проанализировав финансовую устойчивость по абсолютным показателям, можно сделать вывод, что за весь анализируемый период у компании наблюдается допустимо неустойчивое финансовое состояние и возрастает риск банкротства, что подтверждают расчеты по зарубежным и

отечественным моделям. Поэтому ООО Строительно-монтажная компания «РИД» нуждается в применении тактического механизма финансовой стабилизации, направленного на сокращение объема потребления заемных источников финансовых ресурсов, объема инвестиционной деятельности компании.

Действие стратегического механизма определяется системой мероприятий, которые направлены на поддержку достигнутого уровня финансового равновесия компании в долгосрочном периоде и повышение рыночной стоимости компании.

На конец отчетного периода показатель чистой прибыли принял положительное значение, большинство показателей рентабельности имеют отрицательную динамику, что характеризует снижение эффективности деятельности компании и необходимость применения данного механизма.

Для определения финансовой стратегии необходимо определить рыночную стоимость ООО Строительно-монтажная компания «РИД» методом рынка капитала путем расчета интервальных мультипликаторов (Приложение Н).

В качестве организации аналога выбрано ООО «Инвесттехстрой», результаты финансовой деятельности, которой для расчета мультипликаторов представлены таблице 22.

Таблица 22 – Основные финансовые показатели по ООО «Инвесттехстрой» для расчета мультипликаторов, тыс. руб.

Показатель	Значение
1. Выручка	948 410
2. Себестоимость продаж	895 838
3. в том числе амортизационные отчисления	30 458
4. Коммерческие и управленческие расходы	18 966
5. Прибыль от продаж	97 281
6. Прибыль до налогообложения	62 624
7. Налог на прибыль	22 350
8. Чистая прибыль	52 497

Продолжение таблицы 22

9. Денежный поток (стр. 3 + стр. 8)	82 955
10. Денежный поток до уплаты процентов, налогов и других обязательных платежей (стр. 5 + стр. 3)	127 739

Необходимо рассчитать оценочные мультипликаторы (Таблица 23).

Таблица 23 - Расчет мультипликаторов (MP) по ООО «Инвесттехстрой»

Мультипликатор (MP)	Расчет мультипликаторов, тыс. руб.	Значение
MP по выручке	160 000 / 948 410	0,17
MP по прибыли до уплаты процентов, налогов и амортизации	160 000 / 97 281	1,64
MP по прибыли до налогообложения	160 000 / 62 624	2,55
MP по чистой прибыли	160 000 / 52 497	3,05
MP по денежному потоку	160 000 / 82 955	1,93
MP по денежному потоку до уплаты процентов и налогов	160 000 / 127 739	1,25

Данные мультипликаторы следует применить для определения обоснованной рыночной стоимости ООО Строительно-монтажная компания «РИД (Таблица 24).

Таблица 24 - Определение стоимости собственного капитала ООО Строительно-монтажная компания «РИД» по мультипликаторам компании-аналога

Показатель	Значение показателя по ООО «РИД», тыс. руб.	Значение мультипликаторов по ООО «Инвесттехстрой»	Стоимость ООО «РИД», тыс. руб.
1. Выручка	691 102	0,17	117 487
2. Себестоимость продаж	552 552		
3. в том числе амортизация	20 444		
4. Коммерческие и управленческие расходы	99 346		
5. Прибыль от продаж	39 204	1,64	64 295
6. Прибыль до налогообложения	3 485	2,55	8 887
7. Налог на прибыль	786		
8. Чистая прибыль	1 837	3,05	5 603

Продолжение таблицы 24

9. Денежный поток (стр. 3 + стр. 8)	22 281	1,93	43 002
10. Денежный поток до уплаты процентов, налогов и других обязательных платежей (стр. 5 + стр. 3)	59 648	1,25	74 560

На основе проведенных расчетов рыночная стоимость собственного капитала ООО Строительно-монтажная компания «РИД» находится в пределах от 43 002 до 74 560 т. р., что позволяет сделать выводы о том, что компании следует разработать комплекс мероприятий, которые позволят, в конечном итоге, повысить ее рыночную стоимость.

Поэтому необходимо применение стратегического механизма для финансовой стабилизации анализируемой компании, так как каждая компания, в том числе ООО Строительно-монтажная компания «РИД» стремиться использовать наступательную стратегию, которая обеспечивает оптимизацию использованных ресурсов, ускоренный темп экономического роста и повышение стоимости компании.

Оценка показателей деловой активности и рентабельности, а также стоимости компании позволяют сделать вывод, что ООО Строительно-монтажная компания «РИД», необходимо разработать финансовую стратегию, позволяющей обеспечить финансовую стабилизацию компании в будущем.

Следовательно, при использовании механизмов финансовой стабилизации необходимо ориентироваться на увеличение обозначенных показателей, а также на восстановление платежеспособности и финансовой устойчивости компании.

Поэтому необходимо разработать мероприятия, позволяющие обеспечить реализацию финансовой стабилизации на основе применения оперативного, тактического и стратегического механизмов в ООО Строительно-монтажная компания «РИД» и оценить их эффективность.

### **3 Мероприятия финансовой стабилизации в ООО Строительно-монтажная компания «РИД»**

#### **3.1 Рекомендации по использованию механизма финансовой стабилизации ООО Строительно-монтажная компания «РИД»**

На основе проведенного анализа финансового состояния в рамках механизма финансовой стабилизации компании ООО Строительно-монтажная компания «РИД» сделаны выводы о необходимости использования оперативного, тактического и стратегического механизмов финансовой стабилизации. Комплекс мероприятий в рамках механизма финансовой стабилизации представлен на рисунке 11.

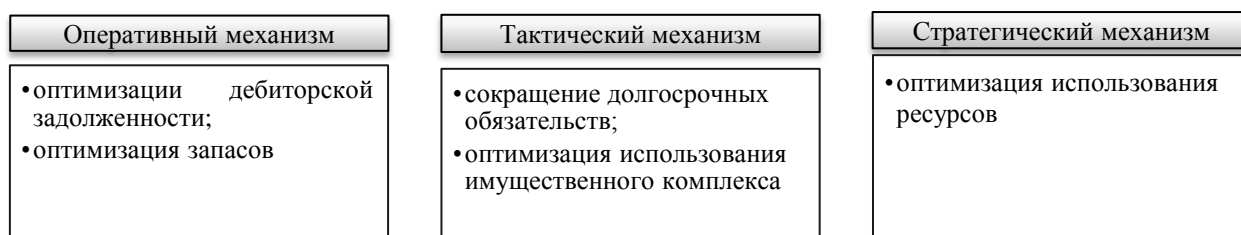


Рисунок 11 – Мероприятия в рамках проведения механизма финансовой стабилизации

Использование оперативного механизма финансовой стабилизации позволяет провести мероприятия по восстановлению текущей платежеспособности компании.

Для ускорения ликвидности оборотного капитала ООО Строительно-монтажная компания «РИД» следует провести мероприятия по взысканию дебиторской задолженности, снижению доли запасов в величине оборотного капитала.

В ООО Строительно-монтажная компания «РИД» удельный вес дебиторской задолженности в сумме оборотных активов составляет 38,06 %.



Поэтому необходимо провести мероприятия, направленные на оптимизацию дебиторской задолженности.

Многие клиенты являются недобросовестными плательщиками, что обеспечивает увеличение дебиторской задолженности. Наличие величины дебиторской задолженности свидетельствует о нормальной деятельности компании. Но ее неоправданный рост может привести к нехватке денежных средств, что способствует появлению просроченной кредиторской задолженности и недостатка товарно-материальных ценностей, увеличению потребности в заемных средствах. И, как следствие, возникают дополнительные потери в виде штрафов, пени и процентов за пользование кредитами.

В этой связи рекомендуется создать клиентскую базу (в том числе по существующим соглашениям), что позволит своевременно оценить финансовое состояние потенциального партнера, отследить его платежную дисциплину, сократить уровень рисков, провести инвентаризацию расчетов и определить потенциал сомнительных долгов, а также по сомнительным долгам создать резерв.

Естественно, величина резерва считается оценочным значением. При организации резерва главному бухгалтеру ООО Строительно-монтажная компания «РИД» следует руководствоваться требованиями налогового учета, так как порядок его формирования в бухгалтерском учете строго не определен. Для расчета резерва следует применять метод экспертной оценки, ориентируясь на показатели платежеспособности дебитора.

При определении величины резерва следует ориентироваться на п. 3 ст. 266 Налогового кодекса РФ, а именно: величина резерва не должна превышать 10% от величины выручки [24].

Увидеть сумму резерва в балансе нельзя, поскольку отдельной строки под него не отводится. На сумму резерва уменьшают дебиторскую задолженность (строка 1230). Но информацию о нем обязательно раскрывают в приложении – пояснительной записке к отчетным формам. Это

направление позволит сократить величину дебиторской задолженности и ускорить оборачиваемость денежных средств по мнению экспертов (Таблица 25).

Таблица 25 - Влияние внедрения мероприятий на величину дебиторской задолженности, тыс. руб.

Величина выручки на конец отчетного периода	Величина резерва по сомнительным долгам (7 %)	Величина дебиторской задолженности с учетом резерва
691 102	48 377	137 412

Вторым мероприятием, позволяющим повысить ликвидность оборотного капитала, является снижение доли запасов в величине оборотных активов. Удельный вес величины запасов в сумме оборотного капитала в ООО Строительно-монтажная компания «РИД» на начало 2020 г. составляет 49,13 %.

Получение дополнительных средств возможно путем продажи неликвида в объеме 839 т. р. для погашения кредиторской задолженности.

Как и для многих строительных компаний, для ООО Строительно-монтажная компания «РИД» свойственно наличие «неликвида», то есть материальных ценностей, хранящихся на складе, не используемых в срок, имеющих незначительный брак в результате нарушения системы хранения или коммерческую непривлекательность.

Предлагается реализовать материальные ценности с учетом введенной скидки в зависимости от группы товара. Средняя величина скидки составит 37,5%. Величина выручки составит: 839 т. р. – (839 т. р. x 37,5%) = 524,37 т. р.

Наибольший удельный вес в структуре запасов приходится на долю производственных, величина которого на начало 2020 г. составила 82,36 %.

Причем, можно сделать вывод, что компания ООО Строительно-монтажная компания «РИД» эффективно проводит управление наиболее

мобильными активами. Так, за рассматриваемый период увеличилась оборачиваемость запасов. Длительность оборота сократилась на 17,47 % и составила на конец рассматриваемого периода 113,23 дней. Однако длительность оборота высокая. Можно сделать вывод о наличии лишнего количества запасов на складах компании.

В целях повышения эффективности управления запасами необходимо использование ABC-анализа, основанного на правиле Парето. Для этого следует приобретаемые материальные ценности разделить на три категории. В группу А включить материалы, которые должны быть на складе всегда. В группу В - материалы, которые при необходимости можно закупить и доставить их в кратчайшие сроки (причем более 50 % всех закупок осуществляется у одного поставщика). В группу С - материалы, без которых компания может обойтись. Затем четко определить скорость выполнения заказов и срок по приобретению определенного объема материалов.

В результате применения данного мероприятия величина материально-производственных запасов сократится в первый год уже на 8 %, по мнению экспертов (Таблица 26).

Таблица 26 - Влияние внедрения мероприятий на величину запасов, тыс. руб.

Величина запасов на конец отчетного периода	Величина эффекта от мероприятий	Величина запасов на плановый период
260 317	21 307	238 720

Следовательно, величина запасов при внедрении мероприятий сократится на 8,30 %.

Использование тактического механизма финансовой стабилизации позволяет провести мероприятия по восстановлению финансовой устойчивости компании.

Первым мероприятием, с помощью которого возможно улучшить финансовую устойчивость ООО Строительно-монтажная компания «РИД»

является сокращение размера долгосрочного капитала путем продажи неиспользованного оборудования.

Компания шесть лет назад приобрела оборудование, общая стоимость которого составляет 16 368 т. р. (полезный срок пользования составляет десять лет). Предлагается имеющееся оборудование продать (включая срок износа) по остаточной стоимости с учетом амортизации. Следовательно, остаточная стоимость составит:  $16\ 368\ \text{т. р.} - (16\ 368\ \text{т. р.} / 10 \times 5) = 13\ 184\ \text{т. р.}$

Реализация оборудования будет способствовать снижению величины долгосрочного заемного капитала на сумму 13 184 т. р. Следовательно, размер величины долгосрочного заемного капитала на плановый год составит 255 968 т. р.

Вторым мероприятием, способствующим повышению уровня финансовой устойчивости, является оптимизация имущественного комплекса.

На балансе ООО Строительно-монтажная компания «РИД» в состав основных средств входят ремонтные мастерские общей площадью 784 м<sup>2</sup>.

Ремонтные мастерские в отчетном периоде не находятся в эксплуатации, хотя ежемесячные расходы существуют, в том числе по теплоэнергии, что в год составляет 863 т. р. Поэтому наиболее удобным вариантом является предоставление в аренду данных площадей.

Средняя оценка рыночной стоимости аренды за квадратный метр на сегодняшний день в городе составляет 1 839 р. в месяц.

Данные площади можно предоставить на условиях договора по взаимозачетам с ООО «ТЭК», выручив при этом  $1\ 839\ \text{руб.} \times 784\ \text{м}^2 \times 12 = 17\ 306\ \text{т. р.}$ , и на эту сумму погасить кредиторскую задолженность.

Следовательно, в результате проведенного мероприятия величина кредиторской задолженности сократится на 17 306 т. р.

Использование стратегического механизма определяется системой мероприятий, которые направлены на повышение рыночной стоимости компании.

Основным мероприятием, способствующим повышению финансовой устойчивости компании и ее рыночной стоимости, является повышение доли собственного капитала. В 2017 г. в результате формирования отрицательного финансового результата, как и в предыдущие посткризисные годы деятельности, способствовали формированию непокрытого убытка, величина которого сокращает размер собственного капитала компании. Поэтому необходимо провести мероприятия, позволяющие получить в большем объеме прибыль компании.

С этой целью рекомендуется провести мероприятия, направленные на оптимизацию использования ресурсов, что позволит сократить себестоимость и увеличить размер валовой прибыли.

После проведения инвентаризации руководством компании выявляется оптимальный размер ресурсов, который необходим для дальнейшей деятельности компании и плановая норма расхода материалов.

Исходя из размера остатка по производству одного из видов материалов (пеноблоков) следует определить изменение показателей в результате применения ресурсосбережения. При имеющихся остатках материалов, в размере 19 079 т. р., следует рассчитать показатели, используя метод попроцессной калькуляции (Таблица 27).

Таблица 27 – Расчет показателей от применения ресурсосбережения, тыс. руб.

Показатель	Факт	Расчет	План	Изменение, %
Материальные затраты	262430	262430 – 19079	243351	-7,27
Себестоимость	552552	552552 – 262430 + 243351	533473	-3,45
Валовая прибыль	138550	(322454 – 266584) – 47878	157629	+2,76

В результате применения мероприятий по ресурсосбережению размер материальных затрат сократится на 7,27 %, величина себестоимости – на 3,45 %. Величина валовой прибыли вырастет на 2,76 %.

Изменение данных показателей приведет к изменениям финансовых результатов и появлению возможности увеличения рыночной стоимости компании.

Необходимо провести расчет эффективности от мероприятий в рамках проведения механизма финансовой стабилизации

### 3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий

На основании предложенных мероприятий следует провести расчеты, которые продемонстрируют изменения в основных финансовых показателях на основе действия механизма финансовой стабилизации.

В результате действия оперативного механизма произошли изменения статей баланса, которые повлияли на уровень ликвидности и платежеспособности компании в плановом периоде (Таблица 28).

Таблица 28 - Статьи баланса до и после проведения мероприятий, тыс. руб.

Показатель	Факт	План	Изменение
Величина внеоборотных активов	322447	309263	-13184
В том числе основные средства	310670	297486	-13184
Величина оборотных активов в т.ч. величина:	529913	522603	-7310
запасов с НДС	260317	238720	-21597
дебиторской задолженности	185789	137412	-48377
финансовых вложений	82243	82243	0
денежных средств	3516	4831	1315
Прочие оборотные активы		59397	59397
Баланс	852360	831866	-20494
Собственный капитал в т.ч.:	247424	262424	15000
Уставный капитал	48	48	0
Добавочный капитал	259681	259681	0
Нераспределенная прибыль	-12305	2695	15000
Долгосрочные обязательства	269152	255968	-13184
Краткосрочные обязательства в т.ч.:	335784	313474	-22310

Продолжение таблицы 28

Кредиторская задолженность	49605	31775	-17830
Заемные средства	286179	281699	-4480
Баланс	852360	831866	-20494

Так как на основе проведенных мероприятий произошли изменения по статьям баланса, то для оценки уровня платежеспособности в краткосрочном периоде на основе абсолютных показателей следует сгруппировать активы относительно их ликвидности (Таблица 29).

Таблица 29 - Активы баланса относительно уровня ликвидности, тыс. руб.

Активы	Факт	План	Изменение
A1 - наиболее ликвидные	83759	87074	3315
A2 - быстрореализуемые	185789	196809	11020
A3 – медленно реализуемые	260365	238720	-21645
A4 - труднореализуемые	322447	309263	-13184
Итого баланса	852360	831866	-20494

В результате проведенных мероприятий наблюдается рост наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов, снижение медленно реализуемых и труднореализуемых активов. Наиболее наглядно изменение активов после проведенных мероприятий представлено на рисунке 12.

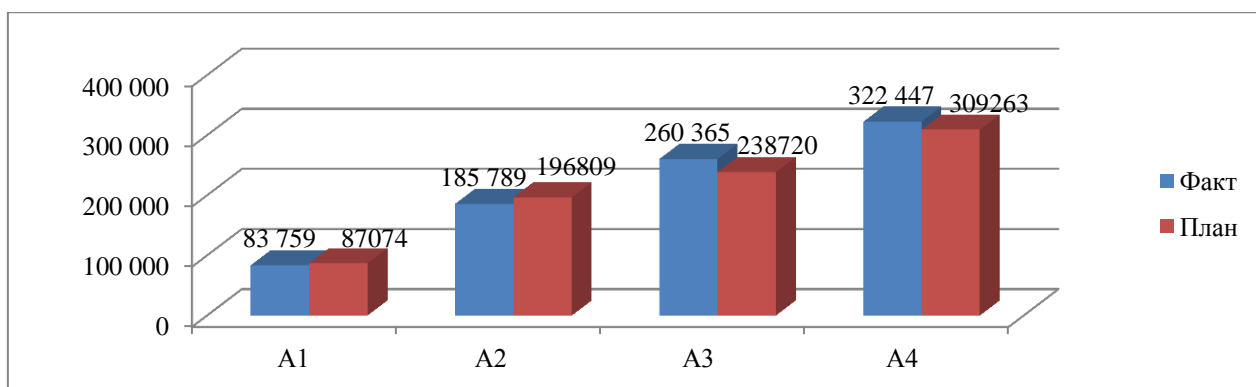


Рисунок 12 - Изменение активов после проведенных мероприятий, тыс. руб.

Для оценки уровня платежеспособности в краткосрочном периоде на основе абсолютных показателей следует также провести группировку пассивов относительно их ликвидности (Таблица 30).

Таблица 30 - Пассивы баланса относительно уровня ликвидности, тыс. руб.

Пассивы	Факт	План	Изменение
П1- срочные обязательства	49605	31775	-17830
П2 - краткосрочные кредиты и займы	286179	281699	-4480
П3 - долгосрочные обязательства	269152	255968	-13184
П4 - постоянные пассивы	247424	262424	15000
Итог баланса	852360	831866	-20494

В результате проведенных мероприятий произошло увеличение постоянных пассивов компании. Величина по другим статьям пассива имеет отрицательную динамику. Наиболее наглядно изменение пассивов после проведенных мероприятий представлено на рисунке 13.

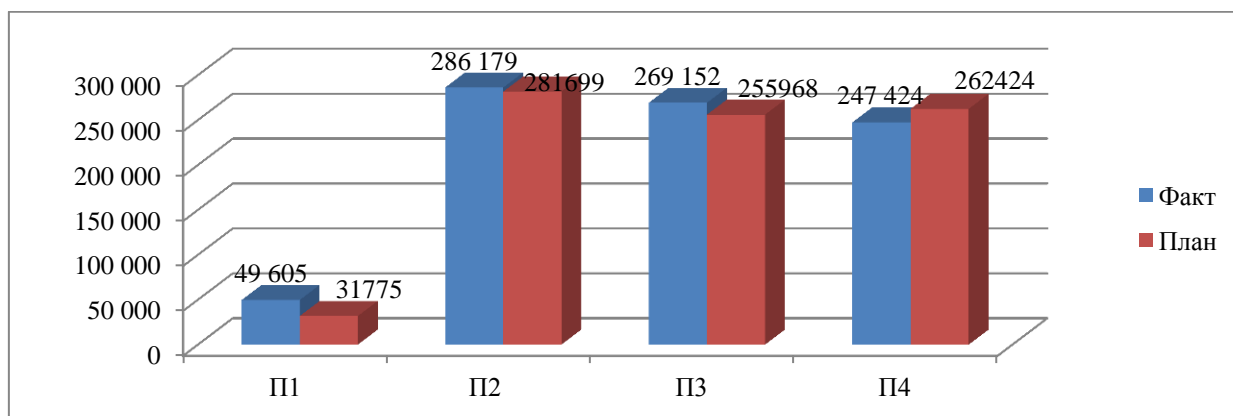


Рисунок 13 - Изменение пассивов после проведенных мероприятий, тыс. руб.

Следовательно, на основе проведенных мероприятий, имущественный состав несколько сократился, но качественные параметры структуры активов стали более привлекательными как для работников компании, так и для



потенциальных инвесторов. Ликвидность баланса повысилась. Не выполняется лишь одно неравенство по четвертой группе.

Для обоснования степени влияния представленных мероприятий на уровень платежеспособности в краткосрочном периоде необходимо провести расчет относительных показателей и сравнить их с фактическими (Таблица 31).

Таблица 31 - Коэффициенты ликвидности до и после проведения мероприятий

Показатель	Факт	План	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,255	0,278	0,023
Коэффициент срочной ликвидности	0,255	0,467	0,212
Коэффициент текущей ликвидности	1,578	1,667	0,089

После проведенных мероприятий в рамках действия оперативного механизма финансовой стабилизации коэффициенты ликвидности имеют положительную динамику. Коэффициенты абсолютной и текущей ликвидности имеют значения в пределах допустимо возможных.

Наиболее наглядно изменение уровня ликвидности представлено на рисунке 14.

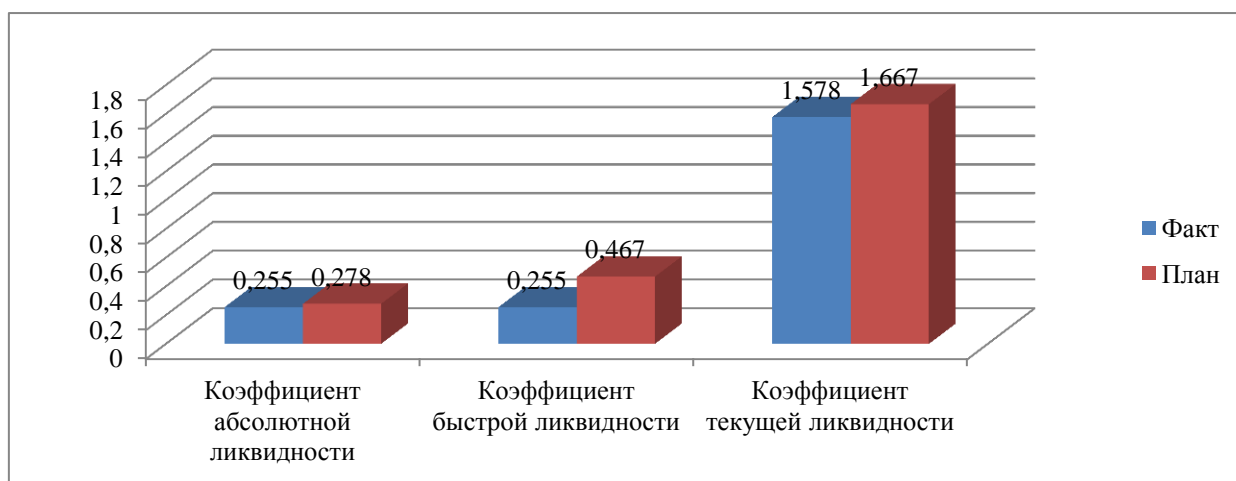


Рисунок 14 – Показатели ликвидности до и после проведения мероприятий в рамках оперативного механизма финансовой стабилизации

Мероприятия в рамках действия оперативного механизма финансовой стабилизации положительно повлияли на изменение показателей платежеспособности (Таблица 32).

Таблица 32 – Показатели платежеспособности до и после проведения мероприятий

Показатель	Факт	План	Изменение
Коэффициент общей платежеспособности	0,409	0,461	0,052
Доля абсолютных активов в валюте баланса	0,622	0,628	0,006
Доля собственного капитала в формировании оборотных активов	-0,142	-0,090	0,052
Коэффициент маневренности функционирования капитала	-0,303	-0,178	0,125

На основе анализа данных таблицы можно сделать вывод, что показатели платежеспособности имеют положительную динамику. Показатель общей платежеспособности и доля абсолютных активов в валюте баланса достигли своего нормативного уровня. Наиболее наглядно изменение показателей до и после проведения мероприятий представлено на рисунке 15.

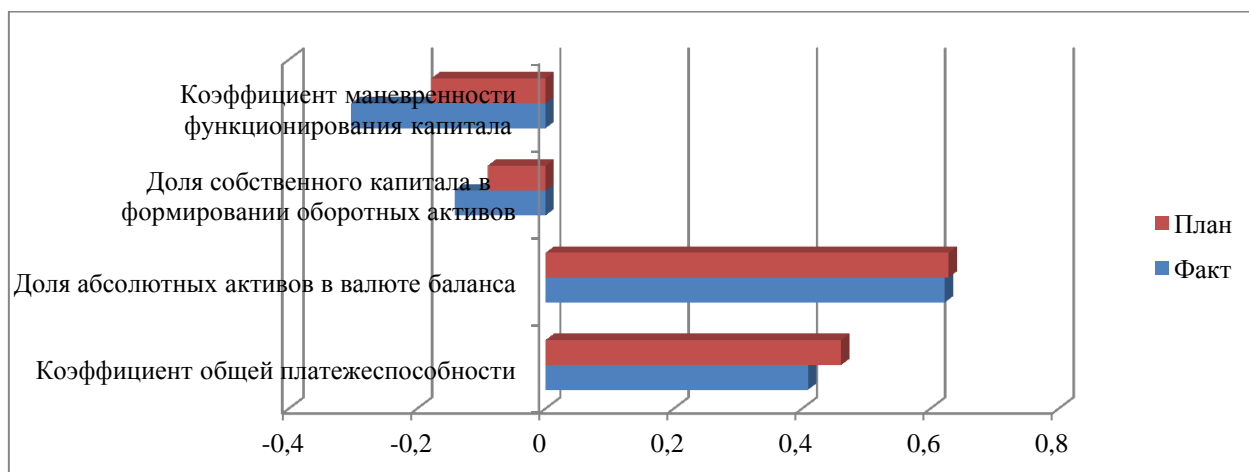


Рисунок 15 – Показатели платежеспособности до и после проведения мероприятий в рамках оперативного механизма финансовой стабилизации

Мероприятия в рамках действия тактического механизма финансовой стабилизации положительно повлияли на финансовую устойчивость компании (Таблица 33).

Таблица 33 - Коэффициенты финансовой устойчивости до и после внедрения мероприятий

Показатель	Факт	План	Изменение
Коэффициент автономии	0,290	0,315	0,025
Коэффициент соотношения заемного капитала к собственным средствам (финансовый леверидж)	2,445	2,170	-0,275
Коэффициент соотношения собственного капитала к заемным средствам	0,409	0,461	0,052
Коэффициент маневренности	-0,303	-0,178	0,125
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-0,288	-0,196	0,092
Коэффициент финансовой устойчивости	0,606	0,623	0,017

Следовательно, можно сделать вывод, что на основе анализа относительных показателей уровень финансовой устойчивости компании повысился, что подтверждают данные рисунка 14.

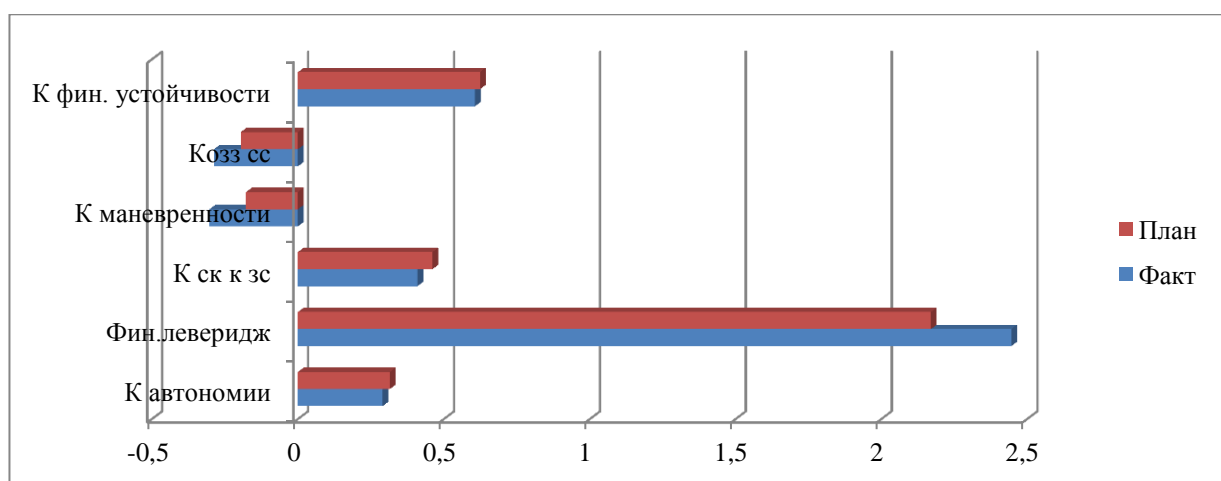


Рисунок 14 - Изменение относительных показателей финансовой устойчивости после проведенных мероприятий

Итак, в результате проведенных мероприятий основные показатели финансовой устойчивости компании повысились.

Мероприятия в рамках действия стратегического механизма финансовой стабилизации положительно повлияли на изменение стоимости собственного капитала. В результате оптимизации использования ресурсов значения показателей отчета о финансовых результатах в плановом периоде улучшились (Таблица 34).

Таблица 34 - Показатели отчета о финансовых результатах до и после проведения мероприятий, тыс. руб.

Показатель	Факт	План	Изменение
Выручка	691 102	691102	0
Себестоимость продаж	552 552	533473	-19 079
Валовая прибыль (убыток)	138 550	157629	19 079
Коммерческие расходы	99 346	99346	0
Прибыль (убыток) от продаж	39 204	58283	19 079
Проценты к получению	3 423	3423	0
Проценты к уплате	49 539	48986	-553
Прочие доходы	168 378	168378	0
Прочие расходы	157 981	157981	0
Прибыль до налогообложения	3 485	23117	19 632
Чистая прибыль	1 837	17338	15 501

В результате проведения мероприятий по оптимизации ресурсов показатели прибыли имеют положительную динамику. Величина чистой прибыли в плановом составила 17 338 т. р.

Следует определить эффективность от проведения мероприятия на основе оценки стоимости компании в плановом периоде (Таблица 35).

В результате проведенного мероприятия по оптимизации использования ресурсов стоимость компании выросла на 30,16 %.

Таблица 35 - Определение стоимости собственного капитала ООО Строительно-монтажная компания «РИД» по мультипликаторам компании-аналога

Показатель	Значение показателя по ООО «РИД», тыс. руб.	Значение мультипликаторов по ООО «Инвесттехстрой»	Стоимость ООО «РИД», тыс. руб.
1. Выручка	691102	0,17	117 487
2. Себестоимость продаж	533473	-	-
3. в том числе амортизация	19353	-	-
4. Коммерческие расходы	99346	-	-
5. Прибыль от продаж	58283	1,64	95584
6. Прибыль до налогообложения	23117	2,55	58948
7. Налог на прибыль	938	-	-
8. Чистая прибыль	17338	3,05	52881
9. Денежный поток (стр. 3 + стр. 8)	33691	1,93	65024
10. Денежный поток до уплаты процентов, налогов и других обязательных платежей (стр. 5 + стр. 3)	77636	1,25	97 045

Следовательно, в результате действия механизма финансовой стабилизации показатели платежеспособности, финансовой устойчивости, стоимости собственного капитала имеют положительную динамику, что в целом позволяет сделать вывод об улучшении финансового состояния компании ООО Строительно-монтажная компания «РИД».

## Заключение

В современных экономических условиях российской действительности, когда многие компании в посткризисных период своего развития оказываются в затруднительном финансовом положении, необходимо использовать механизм финансовой стабилизации для предотвращения банкротства и сохранения своей конкурентоспособности.

Механизм финансовой стабилизации представляет собой комплекс мероприятий в рамках использования оперативного, тактического и стратегического механизмов, в результате применения которых возможно повысить финансовую устойчивость, платежеспособность, эффективность использования ресурсного потенциала и увеличить рыночную стоимость компании.

В качестве объекта исследования в бакалаврской работе выступила финансовая деятельность компании ООО Строительно-монтажная компания «РИД».

Анализ основных экономических показателей показал, что деятельность ООО Строительно-монтажная компания «РИД» за анализируемый период была эффективной.

Показатель выручки за рассматриваемый период 2017–2019 гг. вырос на 97,26 %; показатель себестоимости - на 150,25 %, показатель чистой прибыли компании - на 12 438 т. р. и на конец анализируемого периода составил 1 837 т. р.

Расчет показателей эффективности использования факторов производства демонстрирует снижение эффективности использования основного капитала и повышение эффективности использования материалов и труда в процессе производства.

Анализ имущественного положения компании показал, что за рассматриваемый период наибольший удельный вес в структуре активов занимали оборотные активы, что демонстрирует их легкую структуру.

Наибольший удельный вес в структуре пассивов компании приходится на долю краткосрочных и долгосрочных обязательств. Доля собственных средств на конец анализируемого периода занимает менее 30 %.

Анализ ликвидности баланса показал, что баланс ООО Строительно-монтажная компания «РИД» в анализируемом периоде не является ликвидным, т.к. из четырех неравенств в 2017-2018 гг. выполнено только одно. В 2019 г. – из четырех неравенств выполняются два, следовательно, ликвидность баланса повышается.

Анализ относительных показателей ликвидности показал, что коэффициенты ликвидности, в основном, имеют положительную динамику, ликвидность за анализируемый период выросла.

Коэффициентный анализ финансовой устойчивости доказывает финансово неустойчивое положение компании, так как большая часть показателей хотя и имеет положительную динамику, но их значения ниже нормы.

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям показал, что за весь анализируемый период у компании наблюдается допустимо неустойчивое финансовое состояние.

Анализ рентабельности показал, что большинство показателей имеют отрицательную динамику, что характеризует снижение эффективности деятельности компании.

Анализ риска возникновения банкротства по отечественным и зарубежным методикам показал незначительную угрозу.

Поэтому компании ООО Строительно-монтажная компания «РИД» рекомендуется использование механизма финансовой стабилизации.

В рамках действия оперативного механизма финансовой стабилизации с целью обеспечения роста уровня платежеспособности необходимо обеспечить реализацию комплекса мероприятий:

- провести оптимизацию дебиторской задолженности путем создания клиентской базы, что позволит своевременно оценить

финансовое состояние потенциального партнера, отследить его платежную дисциплину, сократить уровень рисков, провести инвентаризацию расчетов, определить потенциал сомнительных долгов, а по сомнительным долгам создать резерв;

– провести оптимизацию запасов путем реализации неликвидных активов при осуществлении инвентаризации имущественного комплекса компании и использовать ABC-анализ, основанного на правиле Парето. В результате применения данных мероприятий величина материально-производственных запасов сократится на 8,3 %.

В результате проведенных мероприятий имущественный состав несколько сократится, но качественные параметры структуры активов станут более привлекательными как для работников компании, так и для потенциальных инвесторов. Ликвидность баланса повысится (не выполнится лишь одно неравенство по четвертой группе). Показатели платежеспособности будут иметь положительную динамику. Показатель общей платежеспособности и доля абсолютных активов в валюте баланса достигнут своего нормативного уровня.

В рамках действия тактического механизма финансовой стабилизации с целью обеспечения роста уровня финансовой устойчивости следует обеспечить реализацию комплекса мероприятий:

– сократить размер долгосрочного капитала путем продажи неиспользованного оборудования. В результате применения данного мероприятия величина долгосрочного капитала сократится на 4,9 %;

– провести оптимизацию имущественного комплекса путем предоставления в аренду ремонтных мастерских по системе взаимозачетов с целью сокращения величины кредиторской задолженности сократится на 34,89 %.

В результате проведенных мероприятий основные показатели финансовой устойчивости компании повысятся.



В рамках действия стратегического механизма финансовой стабилизации с целью обеспечения роста стоимости компании следует провести оптимизацию использования ресурсов путем использования политики ресурсосбережения. В результате применения мероприятий по ресурсосбережению размер материальных затрат сократится на 7,27 %, величина себестоимости – на 3,45 %. Величина валовой прибыли вырастет на 2,76 %.

В результате проведения мероприятий по оптимизации ресурсов стоимость компании вырастет на 30,16 %.

Следовательно, в результате действия механизма финансовой стабилизации показатели платежеспособности, финансовой устойчивости, стоимости собственного капитала будут иметь положительную динамику, что в целом позволяет сделать вывод об улучшении финансового состояния компании ООО Строительно-монтажная компания «РИД».

## Список используемой литературы

1. Антикризисное управление : учебное пособие / В.И. Орехов, К.В. Балдин, Т.Р. Орехова. - 2-е изд., испр. – М. : Юнити-Дана, 2017. - 254 с. [Электронный ресурс]. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product> (дата обращения: 17.01.2020)
2. Алексеева, А. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, Л.И. Ушвицкий. – М. : КноРус, 2016. - 706 с.
3. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации : учебное пособие / П.Ф. Аскеров, И.А. Цветков и др. – М. : ИНФРА-М, 2017. - 176 с.
4. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошева. - 2-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2015. - 288 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.biblio-online.ru/book/korporativnyue-finansy-442431> (дата обращения: 17.01.2020)
5. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом / И. Т. Балабанов. – М. : Финансы и статистика, 2014. – 384 с.
6. Гиляровская, Л. Т. Экономический анализ : учебник для вузов / Л. Т. Гиляровская. - 2-е изд., доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 616 с. - [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.iprbookshop.ru> (дата обращения: 17.01.2020)
7. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая от 30.11.1994 № 51-ФЗ [Электронный ресурс] (ред. от 16.12.2019). URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_82959/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959/) (дата обращения: 25.01.2020)
8. Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. / О.В. Грищенко [Электронный ресурс]. URL: <http://www.planovik.ru/finance> (дата обращения: 20.01.2020)
9. Гукова, А.В. Финансовая устойчивость организации: модель оценки

и прогнозирования / А.В. Гукова, И.Д. Аникина, А.В. Киров. // Финансовый менеджмент. - 2016 - №3. - С.46-53 [Электронный ресурс] URL: <https://www.finbiz/spb.ru> (дата обращения: 15.01.2020)

10. Донцова, Л. В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности : практикум / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – М. : Дело и сервис, 2018. - 160 с.

11. Дюсембаев К. Ш. Анализ финансовой отчетности : учебник / К.Ш. Дюсембаев – Алматы : Экономика, 2015. – 366 с. [Электронный ресурс]. URL: [http://catalog.karlib.kz/cgi-bin/irbis64r\\_01/cgiirbis\\_64.exe](http://catalog.karlib.kz/cgi-bin/irbis64r_01/cgiirbis_64.exe). (дата обращения: 05.01.2020)

12. Зайцева, О. П. Стратегический и операционный анализ в финансовом менеджменте : монография / О. П. Зайцева - Частное образовательное учреждение высшего образования Центросоюза Российской Федерации, Сибирский университет потребительской кооперации. - Новосибирск : Издательство СибУПК, 2018. - 156 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://search.rsl.ru/ru/record/01009850353> (дата обращения: 25.01.2020)

13. Кобелева, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учебное пособие / И. В. Кобелева, Н. С. Ивашина – М. : Инфра – М, 2015. – 255 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.biblio-online.ru/book/korporativnyye-finansy-442431> (дата обращения: 28.12.2019)

14. Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия : монография / А.И. Ковалев, В.П. Привалов – М. : Центр экономики и маркетинга, 2015. – 139 с.

15. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект, 2015. - 352 с. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392167579.html> (дата обращения: 09.01.2020)

16. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры : учебник / - М. : Финансы и статистика, 2018 – 559 с. [Электронный ресурс]. URL:

<https://znanium.com/catalog/product/445581>(дата обращения: 16.01.2020)

17. Крейнина, М. Н. Современные подходы к оценке эффективности деятельности организации / М. Н. Крейнина // Планово-экономический отдел. - 2014. №11. - С. 35-45 [Электронный ресурс]. URL: <https://www.finbiz/spb.ru> (дата обращения: 15.01.2020)

18. Кубышкин, И. А. Использование финансового анализа для управления компанией / И. А. Кубышкин // Финансовый директор. – 2015. - №4. – С. 21-25 [Электронный ресурс]. URL: <https://www.finbiz/spb.ru> (дата обращения: 16.01.2020)

19. Кувшинов, Д. А. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия / Д. А. Кувшинов // Экономический анализ: теория и практика. 2014. - № 6. - С. 25 - 28. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.finbiz/spb.ru> (дата обращения: 16.01.2020)

20. Куприянова Л. М. Финансовый анализ : учебное пособие / Л.М. Куприянова. – М. : ИНФРА-М, 2015. - 157 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://znanium.com/catalog/product/45739> (дата обращения 21.01.2020)

21. Крылов, С. И. Совершенствование методологии анализа в системе управления финансовым состоянием коммерческой организации : монография / С. И. Крылов. – Екатеринбург : ГОУ ВО УГТУ-УПИ, 2015. - 357 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://search.rsl.ru/ru/record/01009850353> (дата обращения: 25.01.2020)

22. Любушин, Н.П. Экономический анализ : учебное пособие / Н.П. Любушин. - 3 изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ, 2017. - 575 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1028921> (дата обращения 28.01.2020)

23. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник / Э.А. Маркарьян, Г.П., Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М. : КноРус, 2016. – 534 с.

24. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая от 31.07.1998 №146-ФЗ [Электронный ресурс] (ред. от 27.12.2019). URL:

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_82959/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959/) (дата обращения: 25.01.2020)

25. Негашев, Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие / Е. В. Негашев. – М. : Инфра–М, 2016. - 208 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://znanium.com/catalog/product/671422> (дата обращения 28.01.2020)

26. О формах бухгалтерской отчетности организаций : Приказ Министерства финансов Российской Федерации 02.07.2010 № 66 [Электронный ресурс] (ред. 19.04.2019). URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_82959/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959/) (дата обращения: 25.01.2020)

27. Райзберг, Б. А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. - 6-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2017. - 512 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://znanium.com/catalog/product/751618> (дата обращения 05.01.2020)

28. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 378 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://znanium.com/catalog/product/751618> (дата обращения 05.01.2020)

29. Селезнева, Н. Н. Методы анализа в финансовом менеджменте / Н. Н. Селезнева // Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cfin.ru.ru> (дата обращения: 16.01.2020)

30. Словарь финансово-экономических терминов / А. В. Шаркова, А. А. Килячков, Е. В. Маркина и др.; под общ. ред. д. э. н., проф. М. А. Эскиндарова. – М. : Дашков и К°, 2017. - 1168 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://znanium.com/catalog/product/557748>

31. Толмачева И. В. Теоретические основы финансовой стабилизации деятельности предприятия / И.В. Толмачева, О.В. Китикарь // Молодой ученый. - 2017. - №1. - С. 273-276. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cfin.ru.ru> (дата обращения: 16.01.2020)

32. Трохина С.Д. Управление финансовым состоянием предприятия / С.Д. Трохина, В.А. Ильина, Т.Ф. Морозова // Финансовый менеджмент. - 2017. - №1. – С. 34-47 [Электронный ресурс]. URL:[https://www. finbiz/spb.ru](https://www.finbiz/spb.ru) (дата обращения: 26.01.2020)

33. Фридман, А.М. Финансы организаций : учебник / А.М. Фридман – М. : ИНФРА-М, 2018. - 202 с. [Электронный ресурс]. URL: <http://znanium.com/catalog/product/975789> (дата обращения: 26.01.2020)

34. Финансовый анализ: учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. 3-е изд., перераб. М. : КНОРУС, 2016. - 300 с. - [Электронный ресурс]. URL: <http://znanium.com/catalog/product/859051> (дата обращения: 26.01.2020)

35. Фролова, Т. С. Инструменты и методы анализа финансовой отчетности. Анализ операционной деятельности, анализ управления ресурсами компании / Т. С. Фролова // Горячая линия бухгалтера. – 2018. – № 23-24. – С. 37-41. [Электронный ресурс]. URL: [https://www. cfin.ru.ru](https://www.cfin.ru.ru) (дата обращения: 16.01.2020)

36. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. - 2-е изд., доп. – М. : ИНФРА-М, 2017. - 374 с. [Электронный ресурс]. URL: <http://znanium.com/catalog/product/1078157> (дата обращения 10.01.2020)

37. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2016. - 208 с. [Электронный ресурс]. URL:<http://znanium.com/catalog/product/1078157> (дата обращения 12.01.2020)

## Приложение А

### Составляющие элементы понятия финансовой стабилизации компании



## Приложение Б

### Методика оценки ликвидности баланса

Таблица Б.1 - Систематизация активов и пассивов по степени ликвидности баланса

АКТИВ			ПАССИВ		
Наименование группы	Экономическое содержание	Формула	Наименование группы	Экономическое содержание	Формула
Наиболее ликвидные активы	Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	с.1250 + с.1240	Наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность, прочие краткосрочные обязательства	с.1520 + с.1550
Быстрореализуемые активы	Краткосрочная дебиторская задолженность	с.1230 + с.1260	Краткосрочные пассивы	Краткосрочные кредиты и займы	с.1510 + с.1530 + с.1540
Медленнореализуемые активы	Запасы и НДС по приобретенным ценностям	с.1210 + с.1220	Долгосрочные пассивы	Долгосрочные кредиты и займы	с.1410 + с.1450
Труднореализуемые активы	Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность	с.1150 + с.1110	Постоянные пассивы	Собственный капитал	с.1300



## Приложение В

### Методика оценки показателей ликвидности

Таблица В.1 - Методика расчета коэффициентов ликвидности

Наименование показателя	Расчет по балансу	Экономическая сущность	Рекомендуемый критерий
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{с. 1240 + с. 1250}{с.1500 - с.1530 - с.1540}$	Характеризует, долю краткосрочных долговых обязательств компании, которые можно немедленно оплатить на основе располагаемых средств	Более 0,2
Коэффициент срочной ликвидности	$\frac{с. 1240 + с. 1250 + с. 1260}{с.1500 - с.1530 - с.1540}$	Характеризует долю краткосрочных долговых обязательств, которую можно оплатить без ликвидации запасов	0,7–1,0
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{с.1200 + с.1170}{с.1500 - с.1530 - с.1540}$	Характеризует способность компании к погашению краткосрочных долговых обязательств за счет оборотных активов	1,5–2,5

## Приложение Г

### Методика оценки показателей платежеспособности

Таблица Г.1 - Методика расчета коэффициентов платежеспособности

Наименование показателя	Расчет по балансу	Экономическое содержание	Норматив
Коэффициент общей платежеспособности	$c.1300 / (c.1520 + c.1510 + c.1550 + c.1400)$	Демонстрирует способность компании производить расчеты по всем видам обязательств	$\geq 0,5-0,7$
Доля абсолютных активов в валюте баланса	$c.1200 / (c..1600)$	Характеризует долю оборотных средств, вложенных в имущество компании	$\geq 0,5$
Доля собственного капитала в формировании оборотных активов	$c.1300 - c.1100 / c.1200$	Характеризует долю собственных средств, находящихся в обращении.	$\geq 0,1$
Коэффициент маневренности функционирования капитала	$c.1300 - c.1100 / c.1300$	Характеризует долю работающего капитала, представленный производственными запасами и дебиторской задолженностью долгосрочного характера	$\geq 0,2-0,5$
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	$Kт. л. + \frac{(Kт. л. н. г. - Kт. л. к. г.) * 6}{кол - во мес. в периоде} / 2$	Характеризует реальную возможность компании для восстановления или утраты платежеспособности	$\geq 1$

Приложение Д  
**Методика оценки финансовой устойчивости**

Таблица Д.1 - Методика расчета финансовой устойчивости по трехмерному показателю

Наименование показателя	Формула
Источники финансирования	$c.1300 + c.1530 + c.1540$
Величина внеоборотных активов	$c.1100$
Величина СОС для создания запасов и затрат	$c.1300 - c.1100$
Величина долгосрочных обязательств	$c.1400$
Источники собственных средств, с учетом долгосрочных заемных средств	$c.1300 + c.1400 - c.1100$
Величина краткосрочных заемных средств	$c.1510$
Общие источники средств, скорректированные на сумму заемного капитала	$c.1300 + c.1400 + c.1500 - c.1100$
Величина запасов и затрат с учетом НДС	$c.1210 + c.1220$
Излишек источников собственных оборотных средств	$c.1300 - c.1100 - c.1210$
Излишек источников собственных средств и долгосрочного заемного капитала	$c.1300 + c.1400 - c.1100 - c.1210$
Излишек всех источников для формирования запасов и затрат	$c.1300 + c.1400 + c.1500 - c.1100 - c.1210$

S1 = 1, если излишек источников собственных оборотных средств больше нуля;

S2 = 1, если излишек источников собственных оборотных средств и долгосрочного заемного капитала больше нуля;

S3 = 1, если излишек общих источников больше нуля.

Типы финансовой устойчивости	S1	S2	S3
Абсолютная финансовая устойчивость	1	1	1
Нормальная	0	1	1
Допустимо неустойчивое состояние	0	0	1
Кризисно неустойчивое состояние	0	0	0

## Продолжение Приложения Д

Таблица Д.2 – Коэффициентный анализ финансовой устойчивости

Наименование коэффициента	Формула	Характеристика	Нормативное значение
Коэффициент автономии	$K_{авт.} = \frac{с. 1300}{с. 1700}$	Характеризует отсутствие зависимости компании от заемных средств и долю собственного капитала в общей сумме активов	$K_{авт.} > 0,5$
Коэффициент соотношения заемного капитала к собственным средствам (финансовый леверидж)	$K_{зс} = \frac{(с. 1400 + с. 1500)}{с. 1300}$	Характеризует долгосрочные и краткосрочные обязательства на рубль собственных средств	$K_{зс} < 1$
Коэффициент соотношения собственного капитала к заемным средствам	$K_{ссз} = \frac{с. 1300}{(с. 1400 + с. 1500)}$	Величина обратная $K_{зс}$	
Коэффициент маневренности	$K_{ман.} = \frac{(с. 1300 - с. 1100)}{с. 1300}$	Характеризует формирование собственных оборотных средств за счет собственных источников	$K_{ман.}$ от 0,2 до 0,5.
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	$K_{о} = \frac{(с. 1300 - с. 1100)}{с. 1210}$	Характеризует удельный вес запасов и затрат, которые финансируются за счет собственных источников	$K_{о} \geq 0,6-0,8$
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{фу} = \frac{(с. 1300 + с. 1400)}{с. 1700}$	Характеризует долю источников финансирования долгосрочного характера	$K_{фу}$ от 0,8 до 0,9

## Приложение Е

### Методика оценки деловой активности

Таблица Е.1 - Методика расчета коэффициентов деловой активности

Наименование показателя	Экономическая сущность	Формула
Общая оборачиваемость капитала	Характеризует периодичность совершения полного цикла производственного процесса, обеспечивающего прирост соответствующего дохода	$c. 2110 / (c.1600 \text{ н.г.} + c.1600 \text{ к.г.}) / 2$
Оборачиваемость мобильных средств	Характеризует эффективность использования оборотных средств	$c.2110 / (c.1200 \text{ н.г.} + c.1200 \text{ к.г.}) / 2$
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Показывает сколько раз в среднем в течении года величина дебиторской задолженности превращается в денежные средства	$c.2110 / (c.1230 \text{ н.г.} + c.1230 \text{ к.г.}) / 2$
Средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности, в дн.	Характеризует в среднем период погашения величины дебиторской задолженности	Период в днях / Кодз
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Характеризует количество оборотов по оплате счетов	$c.2110 / (c.1520 \text{ н.г.} + c.1520 \text{ к.г.}) / 2$
Средний срок оборота кредиторской задолженности, в дн.	Показывает средний срок возврата долгов компании	Период в днях / К окз
Фондоотдача внеоборотных активов	Показывает уровень эффективности использования внеоборотных активов	$c.2110 / (c.1100 \text{ н.г.} + c.1100 \text{ к.г.}) / 2$
Оборачиваемость собственного капитала	Характеризует скорость оборота собственного капитала	$c.2110 / (c.1300 \text{ н.г.} + c.1300 \text{ к.г.}) / 2$

Приложение Ж  
**Методика оценки рентабельности**

Таблица Ж.1 - Методика расчета показателей рентабельности

Наименование показателя	Экономическая сущность	Формула
Рентабельность продаж	Показывает срок окупаемости величины затрат	$\frac{с. 2200}{с. 2110} * 100\%$
Рентабельность активов	Показывает чистую прибыль, на единицу активов	$\frac{с. 2400}{(с. 1600 \text{ н. г.} + с. 1600 \text{ к. г.}) / 2} * 100\%$
Рентабельность собственного капитала	Показывает чистую прибыль, на единицу собственного капитала	$\frac{с. 2400}{(с. 1300 \text{ н. г.} + с. 1300 \text{ к. г.}) / 2} * 100\%$
Рентабельность оборотных активов	Показывает чистую прибыль, на единицу величины оборотных активов	$\frac{с. 2400}{с. 1200} * 100\%$
Рентабельность производственных фондов	Показывает эффективность основных производственных фондов	$\frac{с. 2300}{с. 2120} * 100\%$
Общая рентабельность	Показывает удельный вес балансовой прибыли на единицу выручки	$\frac{с. 2300}{с. 2110} * 100\%$

## Приложение И

### Методика оценка вероятности банкротства

Таблица И.1 - Оценка вероятности банкротства по зарубежным и отечественным методикам

Результат Z - счета	Возможность банкротства
На основе пятифакторной модели Альтмана	
$Z \leq 1,8$	Крайне значительная
$1,8 < Z \leq 2,7$	Значительная
$2,7 < Z < 2,9$	Вероятная
$Z \geq 2,9$	Весьма небольшая
На основе модели Р. Таффлера	
$Z < 0,2$	Крайне значительная
$0,2 < Z < 0,3$	Зона неопределенности
$Z > 0,3$	Весьма небольшая
На основе модели Р. Лиса	
$Z < 0,037$	Крайне значительная
$Z > 0,037$	Весьма небольшая
На основе модели Савицкой	
$Z < 1$	Крайне значительная
$1 < Z < 3$	Вероятная
$3 < Z < 5$	Допустимая
$5 < Z < 8$	Незначительная
$Z > 8$	Нет угрозы
На основе модели Шеремета и Сайфуллина	
$R < 1$	Крайне значительная
$R > 1$	Незначительная

## Приложение К

### Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2019 г.

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710001	
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью</u>		31	12
<u>строительно-монтажная компания «РИД»</u>	по ОКПО	2019	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	53831698	
Вид экономической деятельности <u>Производство строительных работ</u>	по ОКВЭД	7451369178	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>частная</u>	по ОКОПФ/ОКФС	41.20	
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u>	по ОКЕИ	65	17
Местонахождение (адрес) <u>454048, Челябинская область, город Челябинск, Омская улице, дом 89</u>		384	

Наименование показателя	На 31 декабря 20 <u>19</u> г.	На 31 декабря 20 <u>18</u> г.	На 31 декабря 2017 г.
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок			
Нематериальные поисковые активы			
Материальные поисковые активы			
Основные средства	310 670	87 862	98 785
Доходные вложения в материальные ценности	9 788	38 824	1 616
Финансовые вложения			
Отложенные налоговые активы	1 989	1 790	1 932
Прочие внеоборотные активы			
Итого по разделу I	322 447	139 399	91 410
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	260 317	233 286	184 811
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	48	1 846	520
Дебиторская задолженность	185 789	57 002	40 456
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	82 243	1 157	2 227
Денежные средства и денежные эквиваленты	3 516	112	668
Прочие оборотные активы			
Итого по разделу II	529 913	293 403	228 682
<b>БАЛАНС</b>	<b>852 360</b>	<b>432 802</b>	<b>320 092</b>



Продолжение Приложения К

Наименование показателя	На 31 декабря 20 <u>19</u> г.	На 31 декабря 20 <u>18</u> г.	На 31 декабря 2017 г.
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	48	48	48
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Переоценка внеоборотных активов			
Добавочный капитал (без переоценки)	259 681	91 840	92 084
Резервный капитал			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-12 305	-14 142	-19 140
Итого по разделу III	247 424	77 746	72 992
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	263 129	120 129	129
Отложенные налоговые обязательства	6 023	4 288	2 013
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу IV	269 152	124 416	2 142
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	286 179	174 008	228 053
Кредиторская задолженность	49 605	56 631	16 905
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу V	335 784	230 639	244 958
<b>БАЛАНС</b>	852 360	432 802	320 092

## Приложение Л

### Отчет о финансовых результатах

за 2017 - 2018 гг.

Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_

Общество с ограниченной ответственностью  
 Организация строительно-монтажная компания «РИДС» по ОКПО \_\_\_\_\_

Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_

Вид экономической деятельности Производство строительных работ по ОКВЭД \_\_\_\_\_

Организационно-правовая форма/форма собственности частная по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_

Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
31	12	18
53831698		
7451369178		
41.20		
65	16	
384		

Наименование показателя	<u>2018</u> г.	2017 г.
Выручка	439 422	350 353
Себестоимость продаж	( 285 536 )	( 220 798 )
Валовая прибыль (убыток)	153 859	129 555
Коммерческие расходы	( 110 238 )	( 104 497 )
Управленческие расходы	( - )	( - )
Прибыль (убыток) от продаж	43 621	25 058
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению	636	296
Проценты к уплате	( 34 257 )	( 23 054 )
Прочие доходы	87 120	64 506
Прочие расходы	( 89 815 )	( 76 422 )
Прибыль (убыток) до налогообложения	7 305	-9 616
Текущий налог на прибыль	( 135 )	-
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств	(2 274)	(1 089)
Изменение отложенных налоговых активов	( 142)	104
Прочее	244	
Чистая прибыль (убыток)	4 998	-10 601

## Продолжение Приложение Л

### Отчет о финансовых результатах за 2018 - 2019 гг.

	Дата (число, месяц, год)	Коды
Форма по ОКУД		0710002
Общество с ограниченной ответственностью строительно-монтажная компания «РИД»		31   12   19
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	53831698
Вид экономической деятельности	ИНН	7451369178
Производство строительных работ	по ОКВЭД	41.20
Организационно-правовая форма/форма собственности	частная	
	по ОКОПФ/ОКФС	65   17
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Наименование показателя	20 19 г.	20 18 г.
Выручка	691 102	439 422
Себестоимость продаж	( 552 552 )	( 285 536 )
Валовая прибыль (убыток)	138 550	153 859
Коммерческие расходы	( 99 346 )	( 110 238 )
Управленческие расходы	( - )	( - )
Прибыль (убыток) от продаж	39 204	43 621
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению	3 423	636
Проценты к уплате	( 49 539 )	( 34 257 )
Прочие доходы	168 378	87 120
Прочие расходы	( 157 981 )	( 89 815 )
Прибыль (убыток) до налогообложения	3 485	7 305
Текущий налог на прибыль	( 786 )	( 135 )
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств	(1 735)	(2 274)
Изменение отложенных налоговых активов	199	( 142)
Прочее	674	244
Чистая прибыль (убыток)	1 837	4 998

## Приложение М

### Методика оценки мультипликаторов

Таблица М.1 - Характеристика основных мультипликаторов

Условное обозначение	Наименование мультипликатора
Мультипликатор по выручке	
EV/S	стоимость бизнеса / выручка
Мультипликатор по прибыли	
EV/EBITDA	стоимость бизнеса / прибыль до уплаты налогов, процентов и амортизации
EV/Sales margin	стоимость бизнеса / прибыль от реализации
EV/EBIT	стоимость бизнеса / прибыль до уплаты налогов и процентов
Мультипликатор по запасам и мощности	
EV/запасы	стоимость бизнеса / запасы
EV/мощность	стоимость бизнеса / мощность
Мультипликатор по чистой прибыли «P/E».	
P/E	цена / чистая прибыль
Мультипликатор по дивидендам «P/D»	
P/D	цена / дивиденды
P/FCFE	цена / чистый денежный поток акционеров
Мультипликаторы по активам	
EV / BVA	стоимость бизнеса / балансовая стоимость активов
P / BVNA	цена / балансовая стоимость чистых активов

**Приложение Н**  
**Отчет о финансовых результатах**  
**за 2019 г.**

Организация: ООО «Инвесттехстрой»  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид деятельности Производство строительных материалов  
Организационно-правовая форма / форма собственности:  
ООО / частная собственность  
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД	Коды
Дата	0710001
по ОКПО	31.12.2019
ИНН	51493139
по ОКВЭД	7453266178
по ОКОПФ /	41.20
ОКФС	
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г.	За Январь - Декабрь 2018 г.
4.22.	Выручка	2110	948 410	932 259
	в том числе:			
	Основная добыча нефти	21101	895 838	828 726
	Обслуживание объектов нефтедобычи	21102	38 666	92 879
4.23.	Себестоимость продаж	2120	(832 163)	(803 713)
	в том числе:			
	Основная добыча нефти	21201	(783 736)	(713 539)
	Обслуживание объектов нефтедобычи	21202	(36 825)	(90 174)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	116 247	128 546
4.23.	Коммерческие расходы	2210	(18 966)	(51 104)
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	97 281	77 442
4.24.	Доходы от участия в других организациях	2310	11	11
	Проценты к получению	2320	20 932	29 523
	Проценты к уплате	2330	(23 614)	(13 841)
4.24.	Прочие доходы	2340	14 257	59 463
4.24.	Прочие расходы	2350	(46 243)	(44 643)
	Прибыль до налогообложения	2300	62 624	107 995
4.19.	Текущий налог на прибыль	2410	(22 350)	(32 079)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(5123)	(5237)
4.19.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	12 660	(12 903)
4.19.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(803)	10 999
	Прочее	2460	366	168
	Чистая прибыль (убыток)	2400	52 497	74 140