

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 магистратуры (бизнес-программ)

(наименование)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Учёт, анализ и аудит

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: «Анализ и оценка финансового состояния коммерческих
организаций»

Студент

А.Д. Скобелева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

к.э.н., доцент Я.С. Митрофанова

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



Тольятти, 2020



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты и методы оценки эффективности деятельности предприятия	8
1.1 Понятие, задачи и основные направления оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	8
1.2 Сущность анализа как основного элемента оценки финансового состояния предприятия.....	13
1.3 Методика оценки финансового состояния предприятия	17
2 Анализ, оценка и прогнозирование финансового состояния предприятий транспортной отрасли.....	29
2.1 Отраслевой анализ предприятий транспортной отрасли.....	29
2.2 Расчет основных экономических показателей деятельности ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры и прогноз развития.....	38
2.3 Оценка финансового состояния ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры	43
3 Совершенствование оценки финансового состояния организаций транспортной отрасли и предложения по повышению эффективности их деятельности	57
3.1 Совершенствование методики оценки финансового состояния коммерческих организаций транспортной отрасли.....	57
3.2 Предложения по повышению эффективности деятельности ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры.....	62
3.3 Экономическая эффективность от ряда предложенных мероприятий	65
Заключение	74
Список используемых источников.....	80

Приложение А Бухгалтерский баланс ГУП «Московский метрополитен» Дирекция инфраструктуры.....	85
Приложение В Бухгалтерский баланс ГУП «Петербургский метрополитен»	88
Приложение Г Бухгалтерский баланс ГУП «Екатеринбургский метрополитен».....	90
Приложение Д Организационная структура ГУП «Московский метрополитен».....	92

Введение

ГУП «Московский метрополитен» является одним из важнейших предприятий города Москвы, составляющего основу ее транспортной системы в сфере пассажирских перевозок. От эффективности деятельности предприятия и приносимого им дохода зависит развитие подземной транспортной инфраструктуры, увеличение пассажиропотока и его проходимости, тем самым выполнения главной функции предприятия – обеспечения качественного и бесперебойного перемещения пассажиров в черте города.

Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что в условиях рыночной экономики предприятие самостоятельно осуществляет формирование финансовых ресурсов и определяет направления их использования.

Тема диссертации в современных условиях актуальна, поскольку наличие, состав и отдача финансовых ресурсов определяют финансово-экономическое состояние предприятия как на текущем этапе, так и перспективы его развития в будущем.

Целью магистерской диссертации является разработка мероприятий по совершенствованию методики анализа финансового состояния коммерческих организаций.

В соответствии с целью исследования были определены следующие задачи:

- а) Изучить основные понятия, задачи и основные направления оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
- б) Выявить сущность анализа как основного элемента оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
- в) Рассмотреть методику оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

- г) Рассмотреть финансово-экономическую характеристику ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры.
- д) Рассмотреть прогноз развития ГУП «Московский метрополитен» в будущих периодах.
- е) Произвести расчет основных экономических показателей деятельности ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры.
- ж) Предложить методику анализа финансового состояния коммерческих организаций.
- з) Выполнить оценку финансового состояния ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры.
- и) Выдвинуть предложения по повышению эффективности деятельности ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры.

Предметом исследования является методика анализа оценки финансового состояния организации.

Объектом исследования является ГУП «Московский метрополитен» Дирекция инфраструктуры, ГУП «Петербургский метрополитен» и ГУП «Екатеринбургский метрополитен».

В качестве теоретической базы исследования были использованы научные труды российских и зарубежных экономистов, посвященные проблемам анализа и оценки финансового состояния коммерческих организаций.

Методами исследования выступали: общенаучные (метод восхождения от абстрактного к конкретному) и специальные (анализ бухгалтерской отчетности, экономико-математические формулы, сравнительный анализ).

Степень научной разработанности проблемы. Анализ и оценка финансового состояния предприятий коммерческого сектора затрагивались в научных трудах многих отечественных и зарубежных ученых. В той или иной степени эта тема рассматривалась таким авторами, как: Савицкая Г.В.,

Губина В.Е., Парушина Н.В., Ерофеева В.А., Пискунова В.А., Миргородская Т.В., Подольский В.И., Савин А.А., Ермолович А.Л. и других.

Теоретическая значимость магистерской работы заключается в исследовании трудов отечественных и зарубежных экономистов, посвященных анализу и оценке финансового состояния коммерческих организаций.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в разработке мероприятий и рекомендаций по оптимизации учета и управления, которые могут быть применены в ГУП «Московский метрополитен» Дирекция инфраструктуры для улучшения финансового состояния и оптимизации работы предприятия.

Кроме того, основные результаты исследования магистерской работы могут быть использованы в практической деятельности других предприятий транспортной направленности, занимающихся обеспечением пассажирских перевозок на территории Российской Федерации.

Информационная база исследования. Информационную базу исследования составили нормативно-правовые акты Российской Федерации, учебные материалы по бухгалтерскому учету, оценке экономической эффективности, материалы, опубликованные в зарубежных и российских периодических изданиях. В качестве информационной базы использовались также материалы, публикуемые на официальных информационных Интернет-сайтах.

Кроме того, в качестве информационных источников в магистерской работе использовались данные бухгалтерской финансовой отчетности ГУП «Московский метрополитен», ГУП «Петербургский метрополитен» и ГУП «Екатеринбургский метрополитен».

Научная новизна магистерской диссертации состоит в совершенствовании методики анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий транспортной отрасли по перевозке пассажиров.

Основные пункты научной новизны, выносимые на защиту:

- уточнено понятие анализа финансово-хозяйственной деятельности;
- исследованы авторские подходы к анализу финансового состояния и предложена комплексная методика для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий транспортной отрасли по перевозке пассажиров с учетом их отраслевых особенностей.

Апробация результатов исследования. Основные результаты проведенного диссертационного исследования были внедрены в практическую деятельность ГУП «Московский метрополитен» Дирекция инфраструктуры.

Публикации. По теме магистерской диссертации опубликована научная статья общим объемом 0,523 п.л.

Объем и структура магистерской диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения списка использованных источников и приложений. В работе 4 приложения, 28 таблиц, 28 формул и 2 рисунка. Список использованных источников включает 55 наименований. Объем диссертации составляет 82 страницы.

1 Теоретические аспекты и методы оценки эффективности деятельности предприятия

1.1 Понятие, задачи и основные направления оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Анализ финансово-хозяйственной деятельности представляет собой ретроспективное и оперативное исследование деятельности организации. Под анализом финансово-хозяйственной деятельности предприятия понимается система способов и приемов, которые дают возможность исследовать экономические явления и процессы хозяйствующего субъекта с научной точки зрения [4, с. 62]. При проведении анализа хозяйственные явления и процессы составляющие деятельность организации, рассматриваются в качестве определенных совокупностей.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности – это инструмент, с помощью которого экономический анализ деятельности организации должен выполнять свою многоцелевую функцию. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия позволяет охарактеризовать влияние внутренних и внешних, общих и специфических факторов, дать оценку интенсивности и качеству использования ресурсов в повседневной деятельности организации, выявить негативные тенденции в деятельности и спрогнозировать дальнейшее развитие показателей, а также указать на резервы повышения эффективности деятельности.

На сегодняшний день понятие анализа финансового состояния предприятия исследовано огромным количеством авторов научной литературы экономической направленности. Однако в основе всех моделей анализа лежат понятия, сформированные Савицкой Г. В., Бердниковой Т.Б., Шереметом А.Д., которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Характеристика понятий анализа финансово-хозяйственной деятельности

Автор	Характеристика понятий анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия
Савицкая Г.В.	Анализ финансового состояния является важным элементом в системе управления производством, действенным средством определения резервов компании, основой разработки научно обоснованных планов и управленческих решений [44].
Бердникова Т.Б.	Анализ финансового состояния организации есть ничто иное, как совокупность процедур, направленных на сбор и обработку информации о ее хозяйственных процессах [12].
Шеремет А.Д.	Анализ финансового состояния основан на комплексной оценке предприятия, включающей исследование тенденций дальнейшего развития, научное обоснование разрабатываемой стратегии и тактики, контроль за результатами, поиск, измерение и обоснование величины резервов по повышению эффективности функционирования предприятия [49].

Анализ перечисленных выше определений указывает на то, что все они объединены одной из важнейших характеристик предприятий коммерческого сектора – способностью этих предприятий отвечать по своим обязательствам в долгосрочной перспективе. Таким образом, все методики основаны на оценке ликвидности и платежеспособности организации.

Однако такое понятие анализа не в полной мере отражает его значимость, поэтому сделаем уточнение: анализ финансового состояния – это проведение расчетных процедур с целью оценки способности предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам, выявления узких и проблемных мест, для дальнейшего определения резервов улучшения финансового состояния организации в текущих рыночных условиях.

Цель анализа финансово-хозяйственной деятельности организации – увеличение эффективности его функционирования через анализ количественных показателей отдельных элементов предприятия.

Одной из ключевых причин (факторов), на которую направлено выполнение задач анализа финансово-хозяйственной деятельности, является изменение имущественного положения предприятия.

Имущественное положение – это совокупность денежных средств организации и их источников по их видам. В оценке имущественного положения используются показатели, которые рассчитываются согласно данным бухгалтерской отчетности.

Имущественное положение прежде всего характеризуется величиной, составом и состоянием активов, которые находятся в распоряжении организации для достижения своих целей. При анализе имущества предприятия рассматривается его оценка в денежной форме, которая находится в балансе и в отчете о финансовых результатах. Размер имущественного положения находится в зависимости от действия ряда факторов, а его динамика обуславливается в первую очередь достигаемыми предприятием финансовыми результатами.

Задачами анализа имущественного положения организации выступают:

- а) Прогнозирование возможных финансовых результатов.
- б) Разработка мероприятий, нацеленных на более эффективное применение финансовых ресурсов и улучшение финансового состояния организации.
- в) Анализ выполнения плана согласно поступлению экономических ресурсов и их использованию с позиции усовершенствования финансового состояния предприятия.

В процессе оценки имущественного положения организации исследуются состав, структура и динамика ее активов. В связи с тем, что активы организации могут рассматриваться в качестве инвестиций организации, то изменения в имущественном положении предприятия имеют все шансы являться изменениями в инвестиционной политике. Таким образом, оценка имущественного положения организации может рассматриваться равно как один из инструментов анализа ее инвестиционной политики. Анализ имущественного положения базируется, прежде всего, на общенаучных методах исследования, а именно:

Сравнение – представляет собой один из ранних и распространенных способов анализа, основанный на сопоставлении явлений, в ходе которых определяются их общие черты и различия.

В научной литературе определены следующие виды сравнительного анализа: вертикальный, горизонтальный и трендовый.

Горизонтальный анализ представляет собой сравнение финансовых данных организации за два года, используя при этом относительные и абсолютные показатели, чтобы сделать определенные выводы по изменению этих показателей в динамике.

Вертикальный анализ – это отслеживание динамики изменения удельного веса каждой из статей баланса для прогнозирования его структуры в будущем.

Трендовый анализ – это сравнения отдельных элементов отчетности с предыдущими значениями для определения основных тенденций в их изменении. Данный анализ позволяет строить прогнозы в отношении финансового состояния организации в перспективе [13].

С помощью балансового метода можно проанализировать движение товарно-материальных ценностей, готовой продукции, рабочего времени отдельных категорий сотрудников и т.д.

Факторный анализ – это инструмент анализа экономических процессов предприятия, который производится с помощью разложения отдельного явления на его составляющие для обнаружения влияющих на зависимые переменные нескольких основных комплексных факторов.

Метод цепных подстановок используется для выведения количественных показателей воздействия отдельных факторов на общий показатель. Цепная подстановка широко используется при анализе показателей отдельных предприятий и объединений.

Метод группировки – это определенная классификация явлений, процессов, причин и обуславливающих их факторов. Группировка дает

возможность исследовать определенные экономические явления и определить фундаментальные факторы, характерные для этих явлений.

Индексный метод базируется на относительных показателях, выражающих отношение фактического уровня изучаемого явления к уровню в базисном периоде или уровню аналогичного явления, принятого за базис. Он отражает изменение физического объема товарной продукции и стоимости, равняясь производству этих индексов [15].

Методы средних и относительных величин – используются в комплексном экономическом анализе с целью обобщить количественные характеристики групп однородных явлений по определенному признаку.

Метод построения аналитических таблиц. Главное назначение аналитических таблиц – это классификация исходной информации, осуществление аналитических расчетов и оформление результатов анализа.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия производится с целью получения управленческим персоналом необходимой информации для принятия ряда важных решений, которые могут повлиять на дальнейшую стратегию развития компании и, как следствие, на его конкурентоспособность на рынке.

Таким образом, главная задача в рамках анализа – повышение эффективности функционирования организации на основе представленной информации о деятельности каждой из его структурных единиц путем расчета и обобщения характеризующих их показателей.

Оценка эффективности деятельности предприятия имеет огромное значение для руководства фирмы, поскольку помогает выявить явные недоработки в управленческих и производственных процессах, организовать или усовершенствовать контроль, привлечь капитал и добиться улучшения структуры доходов и расходов. Именно поэтому тема данной работы актуальна и очень значима для рассматриваемого предприятия.

1.2 Сущность анализа как основного элемента оценки финансового состояния предприятия

Главной сущностью оценки эффективности деятельности предприятия является то, что данный анализ подразумевает под собой не только расчет финансовых показателей на основе бухгалтерской документации, но и комплексный, всесторонний и глубокий анализ функционирования организации в текущих условиях внешней среды для определения сильных сторон и устранения найденных недостатков в соответствии с уникальностью ситуации конкретной компании [18].

В условиях высокой рыночной конкуренции эффективность работы организации зависит от многочисленных факторов, среди которых [19]:

- постановка целей и задач, а также их реализация в текущих условиях;
- разработка и/или совершенствование производственной и других структур организации;
- кадровая политика: омоложение персонала, тренинги, повышение квалификации;
- распределение полномочий и обязанностей;
- организация документооборота;
- информатизация предприятия;
- эффективность работы с дебиторской и кредиторской задолженностью и др.

Информационной базой для анализа и оценки имущественного положения организации служат формы бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия, а также годовые отчеты, которые могут включать дополнительные (необязательные) формы и пояснительные записки по наиболее важным видам деятельности или показателям.

Источником информации может выступать оборотно-сальдовые ведомости по счетам: 01 «Основные средства», 02 «Амортизация основных средств», 03 «Доходные вложения в материальные ценности»,

04 «Нематериальные активы», 05 «Амортизация нематериальных активов», 07 «Оборудование к установке», 08 «Вложения во необоротные активы», 10 «Материалы», 16 «Отклонение в стоимости материальных ценностей», 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям», 20 «Основное производство», 23 «Вспомогательные производства», 29 «Обслуживание производства и хозяйства», 40 «Выпуск продукции (работ, услуг)», 41 «Товары», 43 «Готовая продукция», 44 «Расходы на продажу», 46 «Выполненные этапы по незавершённым работам», 50 «Касса», 51 «Расчетный счет», 52 «Валютные счета», 55 «Специальные счета в банках», 57 «Переводы в пути», 58 «Финансовые вложения», 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений», 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 79 «Внутрихозяйственные расчеты», 81 «Собственные акции (доли)».

Одним из наиболее применяемых отчетов в бухгалтерии является карточка счета, позволяющая выяснить, откуда на счете возникла та или иная сумма и с каких счетов она пришла. Кроме того, карточка счета показывает обороты за период по счету и текущее сальдо. Отчет не является регламентированным и у него отсутствует строгая форма, но во многих программах в его печатную форму вносят корректировки в виде сносок с подписями ответственных лиц. Теоретически этот отчет можно применять, к примеру, при закрытии смены бухгалтером.

В соответствии с ПБУ 4/99, утвержденным приказом Минфина Российской Федерации от 06.07.1999 № 43н (с изменениями и дополнениями от 18 сентября 2006 года и 8 ноября 2010 года) в состав годовой бухгалтерской отчетности включаются следующие формы: «Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах», пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, в качестве которых выступают «Отчет об изменении капитала», «Отчет о движении денежных средств»,

««Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах» и Пояснительная записка [27].

Наиболее важной и содержательной для анализа является «Бухгалтерский баланс». В бухгалтерском балансе представляется информация об имуществе, обязательствах и капитале предприятия.

Форма «Бухгалтерский баланс» – это источник сведений для налоговых, финансово-кредитных органов, для контрагентов и деловых партнеров, владельцев бизнеса, является обобщенным документом о деятельности компании.

Бухгалтерский баланс подразделяется на два раздела – актив и пассив. Актив баланса – это наглядное представление наличия имущества и обязательств, которыми располагает организация, приносящие экономическую выгоду в будущем. Актив делят на 2 раздела:

- а) Внеоборотные активы, которые содержат данные об остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов, числящихся на балансе организации, а также сведения о долгосрочных финансовых вложениях, о незавершенном капитальном строительстве и результатах научных исследований и разработок.
- б) Оборотные активы – это данные по сырью и материалам, имеющихся на предприятии, готовой продукции на складах, незавершенном производстве, а также информация о дебиторской и кредиторской задолженности, денежных средствах в кассе и на счетах организации и прочих активах.

Пассив баланса характеризует источники средств, которые формируют его актив. Он подразделяется на три раздела:

- а) В разделе «Капитал и резервы» отражены собственные средства организации.
- б) Раздел «Долгосрочные обязательства» дает понимание о задолженности предприятия на протяжении длительного периода времени, что позволяет оценить его зависимость от внешней среды.

- в) Раздел «Краткосрочные обязательства» информирует о текущих долгах предприятия, которые потенциально могут перейти в раздел долгосрочных обязательств.

Дополнительная информация для анализа хозяйственной деятельности предприятия и для составления прогнозов может быть взята из «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах».

Также информационной базой для анализа и оценки имущественного положения организации служит «Отчет о движении денежных средств». Этот отчет годовой бухгалтерской отчетности содержит сведения о том, какие денежные средства поступили в организацию в отчетном периоде и на что они были направлены, т.е. в отчете расшифровываются дебетовые и кредитовые обороты за год по счетам учета денежных средств.

Отчет о движении денежных средств состоит из следующих разделов:

- а) Текущая деятельность – это деятельность предприятия, направленная, главным образом, на получение прибыли. К ней относятся производство продукции, продажа товаров, выполнение работ и оказание услуг.
- б) Инвестиционная деятельность – деятельность по покупке и продаже недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, по осуществлению долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуску облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера [6].
- в) Финансовая деятельность – это деятельность, которая связана с краткосрочными финансовыми вложениями, такими как выпуском и реализацией акций, облигаций и иных ценных бумаг [28].

Таким образом основой оценки эффективности деятельности предприятия является то, что данный анализ подразумевает под собой комплексный, всесторонний и глубокий анализ функционирования организации в текущих условиях внешней среды для определения сильных

сторон и устранения найденных недостатков в соответствии с уникальностью ситуации конкретной компании.

1.3 Методика оценки финансового состояния предприятия

Финансовое положение – это состояние активов, обязательств и счетов капитала организации на определенный момент времени, который отражен в финансовой отчетности предприятия. Стабильное финансовое положение подразумевает обеспеченность предприятия рядом финансовых ресурсов, которые обязательны для его бесперебойного функционирования, а также способность эффективно использовать данные ресурсы в своей деятельности для достижения поставленных целей [16].

Конечно же, в основу методик всех авторов, легли основные показатели анализа финансового состояния, которые дают общую картину имущественного состояния организации, но у этих методик есть в том числе и свои особенности, которые авторы считают важными при проведении анализа, акцентируя внимание именно на этих показателях. Поэтому, необходимым условием проведения финансового анализа российской компании было и остается безупречное знание естественно, основ традиционного подход. Поэтому рассмотрим в таблице 2 адаптированные методики.

Таблица 2 – Особенности проведения финансового анализа по авторским адаптированным методикам

Автор	Цель анализа	Объект анализа
А.Д. Шеремет Р.С. Сайфулин Е.В. Негашев	Получение параметров, оценивающих финансовое состояние в целом и по отдельным критериям	– прибыльность, – структура активов и пассивов, – оценка дебиторской и кредиторской задолженности, – финансовые результаты.

Продолжение таблицы 2

Автор	Цель анализа	Объект анализа
Л.В. Донцова Н.А. Никифорова	принципы формирования и оценки отчетности показателей	<ul style="list-style-type: none"> – структура имущества, – показатели ликвидности, – показатели платёжеспособности, – показатели финансовой независимости, – оценка деловой активности, – анализ рентабельности, – оценка вероятности банкротства.
Т.Б. Бердникова	оценка конкурентоспособности	<ul style="list-style-type: none"> – доходность, – финансовая устойчивость, – кредитоспособность, – уровень самофинансирования, – валютная самокупаемость.
О. В. Ефимова	оценка надежности	<ul style="list-style-type: none"> – ликвидность, – финансовая устойчивость, – финансирование, – рентабельность, – платежеспособность.
Е.А. Игнатова Л.Я. Прокофьева	оценивает с использованием разработанной шкалы основных показателей	<ul style="list-style-type: none"> – финансовый потенциал, – деловая активность, – рыночная позиция, – ликвидность, – экономическая эффективность.
В.В. Ковалев	оценка финансовой политики	<ul style="list-style-type: none"> – финансовое благополучие, – финансовое положение, – ликвидность, – финансовая устойчивость, – производственная деятельность, – рентабельность, – деловая активность.
Н.П. Любушин В.Г. Дьякова	выявление недостатков в финансовой деятельности	<ul style="list-style-type: none"> – финансовые результаты, – финансовые ресурсы, – рентабельность, – собственные и заемные ресурсы, – финансовая устойчивость.
Г.А. Савицкая	причинно-следственные связи экономических явлений и процессов	<ul style="list-style-type: none"> – капитал, – финансовые ресурсы, – финансовые результаты, – рентабельность, – прибыль, – диагностика банкротства.

Согласно рассмотренным методикам, каждая из них индивидуальна, поскольку преследует различные цели, направленные на отдельные объекты анализа, которые могут в некоторых случаях иногда совпадать.

С помощью анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия можно определить в общем смысле эффективность его функционирования, а конкретно: его финансовую независимость и устойчивость, степень его платежеспособности.

Анализ экономической деятельности организации часто ограничивался анализом финансового уровня, то есть изучается платежеспособность компании и прибыльность ее операций.

Использование метода анализа финансово-хозяйственной деятельности Шеремета А.Д. требует унификации отдельных составляющих систем для качественного производственного и финансового анализа.

Одним из основных источников информации для финансового анализа выступает аналитический баланс, который представляет собой таблицу, позволяющую одновременно выявить и состав, и динамику изменения активов и пассивов предприятия.

В целях построения аналитического баланса необходимо произвести расчёт следующих показателей:

Ликвидные активы (ЛА) — это такие активы, которые способны за короткий промежуток времени превратиться в денежные средства.

$$\text{ЛА} = \text{Итог по разделу II} - \text{Запасы} \quad (1)$$

Материально производственные запасы — это доля имущества, которая применяется в виде сырья и материалов при производстве определенной продукции, выполнении работ или предоставлении услуг [20].

$$\text{МПЗ} = \text{МПЗ} \quad (2)$$

Недвижимое (иммобилизованные) средства – это активы для сравнительно долгосрочных целей, со сроком использования в производственной деятельности не больше 1 года [29].

$$\text{Недвижимость} = \text{Итог по разделу I} \quad (3)$$

Краткосрочные обязательства – обязательства, которые следует погасить в течение года.

$$\text{Краткосрочные обязательства} = \text{Итог по разделу V} \quad (4)$$

Долгосрочные обязательства – это обязательства предприятия, срок которых превышает 1 календарный год.

$$\text{Долгосрочные обязательства} = \text{Итог по разделу IV} \quad (5)$$

Собственный капитал – стоимость активов, принадлежащая собственникам предприятия (акционерам).

$$\text{Собственный капитал} = \text{Итог по разделу III} \quad (6)$$

Чтобы оценить способность предприятия производить расчеты по задолженностям, используют следующие относительные показатели ликвидности баланса:

- а) Коэффициент текущей ликвидности.
- б) Коэффициент абсолютной ликвидности.
- в) Коэффициент критической ликвидности.
- г) Доля оборотных активов в структуре имущества предприятия.
- д) Коэффициент обеспеченности собственными оборонными средствами.

Классификация имущества по степени ликвидности имеет вид:

- а) Абсолютно ликвидные активы (А1) – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

- б) Легкорезализуемые активы (А2) - готовая продукция, товары, отгруженные и дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 мес. после отчетной даты.
- в) Медленно реализуемые активы (А3) - запасы сырья, материалов, незавершенное производство, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 мес.
- г) Труднореализуемые активы (А4) - внеоборотные активы.
- д) Наиболее срочные обязательства (П1) – к ним относится кредиторская задолженность.
- е) Краткосрочные обязательства (П2) – представляют собой краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы.
- ж) Долгосрочные обязательства (П3) – входят долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, оценочные обязательства.
- з) Постоянные пассивы (П4) - статьи раздела баланса, относящиеся к III разделу «Капитал и резервы».

Формула расчета для каждого вида ликвидных активов предприятия представлена в виде таблицы 3.

Таблица 3 – Группировка активов и пассивов по степени ликвидности

Формула расчета	
А1	Строка 1250
А2	Строка 1230 + Строка 1240 + Строка 1260
А3	Строка 1210 + Строка 1220
А4	Раздел I (Строка 1100)
П1	Строка 1520
П2	Строка 1510 + Строка 1540 + Строка 1550
П3	Раздел IV (Строка 1400)
П4	Раздел III (Строка 1300) + Строка 1530
	А1 - П1
	А2 - П2
	А3 - П3
	А4 - П4

Коэффициент текущей ликвидности раскрывает общую оценку ликвидности баланса, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств и рассчитывается по формуле:

$$K_{тл} = \frac{Д. С. + Деб. з. + Фин. влож. + Проч. оборот. активы}{Краткосрочные обязательства}, \quad (7)$$

где $K_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности;

Д.С. – денежные средства;

Деб. з. – дебиторская задолженность;

Фин. влож. – финансовые вложения;

Проч. оборот. активы – прочие оборотные активы.

Оптимальное значение данного показателя варьируется в пределах от 2 до 2,5.

Чтобы получить наиболее точную информацию о ликвидности необходимо рассчитать коэффициент абсолютной ликвидности [30].

Коэффициент абсолютной ликвидности – показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. быстро реализуемыми активами. Оптимальный уровень данного коэффициента 0,2-0,25.

$$K_{абсолют. л.} = \frac{ДС.}{КЗ + ЗС + Оцен. обяз. + Проч. обяз.}, \quad (8)$$

где $K_{абсолют. л.}$ – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства;

КЗ – кредиторская задолженность;

ЗС – заемные средства;

Оцен. обяз. – оценочные обязательства;

Проч. обяз. – прочие обязательства.

Коэффициент критической ликвидности отражает размер текущих обязательств компании, которые могут быть покрыты не только с помощью имеющихся активов, но также за счет будущих поступлений. Оптимальное значение показателя больше или равно 0,1.

$$\text{Ккл} = \frac{\text{ДС} + \text{Деб. з.} + \text{Фин. влож.} + \text{Проч. оборот. активы}}{\text{КЗ} + \text{ЗС} + \text{Оцен. обяз.} + \text{Проч. обяз.}}, \quad (9)$$

где Ккл – коэффициент критической ликвидности;

ДС – денежные средства;

Деб.з. – дебиторская задолженность;

Фин. влож. – финансовые вложения;

Проч. оборот. активы – прочие оборотные активы;

КЗ – кредиторская задолженность;

ЗС – заемные средства;

Оцен. обяз. – оценочные обязательства;

Проч. обяз. – прочие обязательства.

Доля оборотных активов в структуре имущества предприятия – характеризует наличие оборотных средств во всех активах предприятия. Оптимальное значение больше или меньше 0,5.

$$\text{Доля оборотных активов} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Валюта баланса}} \quad (10)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – показывает, достаточно ли у организации собственных средств, необходимых для поддержания ее финансовой устойчивости. Оптимальной считается величина данного коэффициента равная 0,1.

$$\text{СОС} = \frac{\text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}} \quad (11)$$

Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов является одним из важных показателей, который используют в экономическом анализе предприятия. Он даёт наиболее общую оценку активов. С помощью этого коэффициента можно определить, на сколько организации хватит оборотных средств для осуществления своей деятельности. При этом преимущество оборотных активов над внеоборотными определяет параметр выше единицы.

$$K_{ca} = \frac{OA}{BA}, \quad (12)$$

где К - коэффициент соотношения активов;

ОА - оборотные активы;

ВА - внеоборотные активы.

Анализ динамики активов заключается в сопоставлении их темпов роста (прироста) с темпами роста (прироста) финансовых результатов.

Темп роста показывает во сколько раз каждый последующий уровень ряда динамики больше или меньше предыдущего (базисного), измеряется в процентах, бывает больше 100% и меньше 100%.

$$\text{Тр} = \frac{Y1}{Y0} \times 100\% \quad (13)$$

где Тр – темп роста;

Y0 – показатель начала периода;

Y1 – показатель конца периода.

Темп прироста характеризует, на сколько процентов показатель в текущем периоде отличается от показателя в предыдущем периоде. Бывает, как положительным, так и отрицательным.

$$T_{\text{пр}} = \frac{Y_1 - Y_0}{Y_0} \times 100\% \quad (14)$$

При анализе структуры активной части баланса немаловажным является группировка оборотных активов по степени риска:

- активы с наименьшей степенью риска (к ним относятся наличные денежные средства и денежные средства на счетах, а также быстро реализуемые ценные бумаги);
- активы с небольшой степенью риска (к данным активам относится дебиторская задолженность контрагентов, товарно-материальные ценности, а также готовая продукция на складах);
- активы со средней степенью риска (это остатки незавершенного производства, реализовать которые бывает проблематично в зависимости от степени их готовности и объема работ по доработке до готового изделия, а также расходы будущих периодов);
- активы с наибольшей степенью риска (к ним относится просроченная дебиторская задолженность, взыскание которой маловероятно или проблематично, неликвидные запасы товарно-материальных ценностей и готовой продукции) [31].

Так же необходимо рассчитать коэффициент имущества производственного назначения в динамике. Данный показатель характеризует структуру средств предприятия и его нормальным значением является величина более 0,5.

Коэффициент имущества производственного назначения демонстрирует часть имущества производственного назначения в активах предприятия.

$$\text{Кипн} = \frac{\text{Внеоборотные активы} + \text{Запасы и затраты}}{\text{Валюта баланса}} \quad (15)$$

Оборачиваемость оборотных средств имеет немаловажное значение для предприятия, предоставляя информацию об эффективности использования оборотных активов.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (КО) за определенный период исчисляется по следующей формуле:

$$\text{КО} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя величина активов}} \quad (16)$$

Чем выше значение этого коэффициента, тем эффективнее организация распоряжается оборотными средствами.

Имущественное положение предприятия выражается в платежеспособности предприятия и возможности своевременно удовлетворять платежные запросы контрагентов в соответствии с заключенными договорами, способность предприятия вовремя возвращать заемные средства, выплачивать заработную плату сотрудникам и не допускать налоговых рисков.

Анализ имущественного положения предприятия производится на основе расчета следующих показателей:

- а) Доля основных средств в активах.
- б) Коэффициент износа основных средств.
- в) Коэффициент обновления основных средств.
- г) Коэффициент выбытия основных средств.

Доля основных средств в активах представляет собой обобщающий итог структурного анализа и характеризует степень капитализации активов в основные фонды предприятия.

$$\text{Доля основных средств в активах} = \frac{\text{СТосн. средств}}{\text{Валюта баланса}}, \quad (17)$$

где СТосн.средств – стоимость основных средств.

Коэффициент износа – это условный показатель, определяющий оценку состояния основных фондов предприятия [32].

$$\text{Коэф. изн.} = \frac{\sum \text{аморт.}}{\text{СТперв.}} \times 100\%, \quad (18)$$

где Кизн. – коэффициент износа;

СТперв. – первоначальная стоимость основного средства;

\sum аморт. – сумма амортизационных отчислений за исчисляемый период.

Для того, чтобы установить на какой стадии жизненного цикла находится рассматриваемое предприятие: на стадии сокращения отрасли или расширенного воспроизводства, рационально воспользоваться формулой коэффициента обновления.

Коэффициент обновления основных средств показывает, какую долю от имеющихся на конец отчетного периода основных средств составляют новые средства.

$$\text{Коэф. обнов.} = \frac{\text{СТперв.}}{\text{СТперв. на конец периода}} \quad (19)$$

где Коэф. обнов. – коэффициент обновления основных средств;

СТперв. – первоначальная стоимость поступивших за период основных средств.

Решающее влияние на сокращение расходов на пассажирские перевозки может оказывать повышению производительности труда. Рост производительности труда – это относительное снижение желаемого контингента работников и заработной платы.

Важнейшими факторами снижения стоимости перевозок железнодорожного транспорта являются технологические достижения. Благодаря новой технологии можно снизить эксплуатационные расходы не только в сферах, где она внедрена, но и в связанных.

Увеличение веса и увеличение скорости движения поездов помогает уменьшить потребность участков пропускной способности (для того же грузопотока), что уменьшает необходимость в отдельных станциях, некоторый опрос в своей очереди, уменьшает количество промежуточных точек обслуживания автомобилей и т.д. в результате снижения эксплуатационных расходов.

Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия выступает в роли инструмента с помощью которого можно скорректировать отдельные элементы внутренней и внешней политики компании и тем самым напрямую повлиять на ее конкурентоспособность и бесперебойное функционирование.

2 Анализ, оценка и прогнозирование финансового состояния предприятий транспортной отрасли

2.1 Отраслевой анализ предприятий транспортной отрасли

В обзоре приведены рейтинги по предприятиям отрасли «Деятельность метрополитена». Приведенный в данном отчете анализ финансового положения и эффективности деятельности ГУП «Московский метрополитен» выполнен» Дирекция инфраструктуры за 3 года. Качественная оценка финансовых показателей ГУП «Московский метрополитен» выполнена с учетом принадлежности к отрасли «Деятельность сухопутного и трубопроводного транспорта».

В первую очередь проведен анализ имущества и структуры имущества и источников его формирования ГУП «Московский метрополитен» в таблице 4.

Таблица 4 – Структура имущества и источники его формирования¹

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4- гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12. 2017	31.12. 2019		
Актив							
Внеоборотные активы	1 646 655 499	1 790 840 290	2 007 931 632	94	93,6	+361 276 133	+21,9
в том числе: основные средства	1 176 481 475	1 177 451 866	1 247 288 337	67,1	58,1	+70 806 862	+6
нематериальные активы	180 771	154 866	337 150	<0,1	<0,1	+156 379	+86,5
Оборотные, всего	105 946 858	185 738 802	137 518 569	6	6,4	+31 571 711	+29,8
в том числе: запасы	4 495 821	5 916 965	6 644 533	0,3	0,3	+2 148 712	+47,8
дебиторская задолженность	4 190 529	3 322 199	4 906 098	0,2	0,2	+715 569	+17,1

¹ Отчётность организации на официальном сайте <http://gup.mosmetro.ru/info/19/>

Продолжение таблицы 4

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2017	31.12.2019		
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	97 254 253	176 492 735	125 962 308	5,5	5,9	+28 708 055	+29,5
Пассив							
Собственный капитал	1 316 041 991	1 321 233 565	1 322 751 435	75,1	61,7	+6 709 444	+0,5
Долгосрочные обязательства, всего	753 699	816 784	870 997	<0,1	<0,1	+117 298	+15,6
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства, всего	435 806 667	654 528 743	821 827 769	24,9	38,3	+386 021 102	+88,6
в том числе: заемные средства	–	–	1 693	–	<0,1	+1 693	–
Валюта баланса	1 752 602 357	1 976 579 092	2 145 450 201	100	100	+392 847 844	+22,4
Чистые активы	1 316 041 991	1 321 233 565	1 322 751 435	75,1	61,7	+6 709 444	+0,5
Уставный капитал	312 991 399	312 991 399	312 991 399	17,9	14,6	–	–
Превышение чистых активов над уставным капиталом	1 003 050 592	1 008 242 166	1 009 760 036	57,2	47,1	+6 709 444	+0,7

По состоянию на 31 декабря 2019 года активы характеризуются большой долей (93,6%) основных средств и небольшой долей оборотных активов. За весь период активы организации увеличились на 392 847 844 тыс. руб. (22,4%). Стоит учесть, что собственный капитал вырос всего на 0,5%. Задержка увеличения капитала к общему изменению активов должна рассматриваться как негативный фактор. Увеличение размера активов организации в основном связано с ростом следующих сбалансированных позиций:

- а) Прочие основные средства – 290 714 902 тыс. руб. (73,9%).
- б) Основные средства – 70 806 862 тыс. руб. (18%).
- в) Денежные средства и их эквиваленты – 28708 055 тыс. руб. (7,3%).

В то же время наибольшее увеличение произошло в «прочих текущих обязательствах» (+384 684 497 тыс. руб. или 97,4% вклада организации в рост долга за весь период) в долговой части баланса.

Среди отрицательно измененных статей баланса существует разница между «активами с отсроченным налогообложением» актива и «переоценкой основных средств» долга (-414 735 тыс. руб. и -1 963 505 тыс. руб.).

Собственный капитал организации на 31 декабря 2019 года намного выше (в 4,2 раза). Это позволяет с уверенностью охарактеризовать финансовое положение предприятия как очень хорошее. Компания не нуждается в дополнительном финансировании, что неудивительно, поскольку основа его деятельности – осуществление пассажирских перевозок под землей, в котором ГУП «Московский метрополитен» монополист на территории города Москвы.

Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств ГУП «Московский метрополитен» приведен в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ финансовой устойчивости по величине излишка собственных оборотных средств ГУП «Московский метрополитен»

Показатель собственных оборотных средств	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
СОС ₁	-330 613 508	-685 180 197	-335 109 329	-475 523 690	-691 824 730
СОС ₂	-329 859 809	-684 309 200	-334 355 630	-474 706 906	-690 953 733
СОС ₃	-329 859 809	-684 307 507	-334 355 630	-474 706 906	-690 952 040

С 31 декабря 2019 года наблюдается нехватка оборотных средств для всех трех альтернатив, и финансовое положение организации в соответствии

с этими критериями может быть неудовлетворительным. Кроме того, все три показателя покрытия капитала ухудшились в ходе анализа.

Таблица 6 – Рейтинговая оценка финансового состояния организации ГУП «Московский метрополитен»

Финансовые результаты за период	Финансовое положение на 31.12.2019									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)							•			
Очень хорошие (AA)							•			
Хорошие (A)							•			
Положительные (BBB)							•			
Нормальные (BB)							•			
Удовлетворительные (B)							•			
Неудовлетворительные (CCC)							•			
Плохие (CC)							•			
Очень плохие (C)	•	•	•	•	•	•	V	•	•	•
Критические (D)							•			

Итоговый рейтинг финансово-го состояния ГУП «Московский метрополитен» по итогам анализа за период 2017-2019 гг.:

CC (плохое)

Оценка была произведена в конце анализируемого периода с учетом как значения основных показателей, так и динамики показателей, включая прогнозные значения на следующий год. На основе двух указанных значений окончательная оценка финансового положения рассчитывается как - финансовое положение неудовлетворительное.

Полное наименование: ГУП «Петербургский метрополитен». ИНН: 7830000970. Вид деятельности (по ОКВЭД): 49.31.24 - Деятельность метро по перевозке пассажиров. Форма собственности: 13 - Собственность субъектов Российской Федерации. Организационно-правовая форма: 65242 - Государственные унитарные предприятия субъектов Российской Федерации.

Таблица 7 – Оценка стоимости чистых активов организации
ГУП «Петербургский метрополитен»²

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4- гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2017	31.12.2019		
Чистые активы	99 040 586	124 457 334	135 509 179	93,7	85,3	+36 468 593	+36,8
Уставный капитал	19 637 857	19 637 857	19 637 857	18,6	12,4	–	–
Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	79 402 729	104 819 477	115 871 322	75,1	73	+36 468 593	+45,9

Чистые активы организации на 31.12.2019 намного (в 6,9 раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 36,8% за два года. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Таблица 8 – Анализ финансовой устойчивости по величине собственных оборотных средств ГУП «Петербургский метрополитен»

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
СОС ₁	-556 136	-15 472 901	-2 885 834	-10 636 410	-18 303 126
СОС ₂	-172 621	-9 003 550	-2 502 319	-10 109 051	-11 833 775

Продолжение таблицы 8

² Отчетность организации: <http://www.metro.spb.ru/ekonomika.html>

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
СОС ₃	-172 561	-6 784 629	-2 502 259	-7 740 738	-9 614 854

Отсутствие расчетного оборотного капитала по рассмотренным вариантам финансового состояния компании на конец анализируемого периода характеризует ее финансовое состояние как неудовлетворительное.

В то же время следует отметить, что в течение анализируемого периода все три показателя, характеризующие запасы с собственным оборотным капиталом, ухудшились.

Таблица 9 – Рейтинговая оценка финансового состояния организации ГУП «Петербургский метрополитен»

Финансовые результаты за период 01.01.17–31.12.18	Финансовое положение на 31.12.2019										Итоговый рейтинг финансового состояния ГУП «Петербургский метрополитен» В (удовлетворительное)	
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D		
Отличные (AAA)						•						
Очень хорошие (AA)						•						
Хорошие (A)						•						
Положительные (BBB)						•						
Нормальные (BB)						•						
Удовлетворительные (B)	•	•	•	•	•	V	•	•	•	•		
Неудовлетворительные (CCC)						•						
Плохие (CC)						•						
Очень плохие (C)						•						
Критические (D)						•						

Экономическая ситуация была охарактеризована как удовлетворительная. Оценка «В» характеризует финансовое состояние организации как удовлетворительное, то есть большинство показателей соответствуют нормативным значениям или близки к нормальным.

Полное наименование: ГУП «Екатеринбургский метрополитен»,
ИНН: 6608002436. Вид деятельности (по ОКВЭД): 49.31.24 - Деятельность метро по перевозке пассажиров.

Таблица 10 – Оценка стоимости чистых активов организации ГУП «Екатеринбургский метрополитен»³

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	± % ((гр.4- гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2019)		
Чистые активы	18 706 375	18 704 865	18 717 325	99,5	98,9	+10 950	+0,1
Уставный капитал	149 567	149 567	149 567	0,8	0,8	–	–
Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	18 556 808	18 555 298	18 567 758	98,7	98,1	+10 950	+0,1

Чистые активы организации на 31 декабря 2019 г. намного (в 125,1 раза) превышают уставный капитал.

Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 0,1% за весь рассматриваемый период.

³ Отчетность организации: <http://metro-ektb.ru/zakupki/otchety/2018-god/>

Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств ГУП «Екатеринбургский метрополитен» представлен в таблице 11.

Таблица 11 – Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств ГУП «Екатеринбургский метрополитен»

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
СОС ₁	19 839	223 397	-49 306	+103 481	+156 955
СОС ₂	21 280	224 870	-47 865	+105 059	+158 428
СОС ₃	40 190	224 870	-28 955	+105 059	+158 428

Все три варианта расчета по состоянию на 31.12.2019 характеризуют финансовое положение организации как абсолютно стабильное.

Кроме того, все три индикатора, включая собственный оборотный капитал, улучшились за отчетный период.

В таблице 12 указана рейтинговая оценка финансового состояния организации ГУП «Екатеринбургский метрополитен». Рейтинг «ВВВ» указывает на положительное финансовое положение организации, ее способность выполнять свои краткосрочные обязательства (согласно принципам предотвращения).

Таблица 12 – Рейтинговая оценка финансового состояния организации ГУП «Екатеринбургский метрополитен»

Финансовые результаты за период 01.01.17–31.12.18	Финансовое положение на 31.12.2019									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)	•									
Очень хорошие (AA)	•									
Хорошие (A)	•									
Положительные (BBB)	•									
Нормальные (BB)	•									
Удовлетворительные (B)	•									
Неудовлетворительные (CCC)	•									
Плохие (CC)	V	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Очень плохие (C)	•									
Критические (D)	•									

Итоговый рейтинг финансо-вого состояния ГУП «Екатеринбургский метрополитен» по итогам анализа за период с 01.01.2018 по 31.12.2019

BBB
(положительное)

Финансовый статус присвоен BBB – положительный.

Таким образом было определено, что:

- а) ГУП «Московский метрополитен» - финансовое положение неудовлетворительное.
- б) ГУП «Петербургский метрополитен» - удовлетворительное финансовое состояние организаций.
- в) ГУП «Екатеринбургский метрополитен» - положительное финансовое положение организации.

Отдельно стоит отметить, что эпидемия коронавируса в мире и введение карантинных мер отрицательно сказывается как на деятельности метрополитена, так и на показателях отрасли в целом.

С 31 декабря 2019 года наблюдается нехватка оборотных средств, и финансовое положение организации в соответствии с этими критериями может быть неудовлетворительным.

2.2 Расчет основных экономических показателей деятельности ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры и прогноз развития

Государственное унитарное предприятие города Москвы «Московский ордена Ленина и ордена Трудового Красного Знамени метрополитен имени В.И. Ленина» был основан 15 мая 1935 года. За всю свою историю предприятие доказало свою значимость в транспортной инфраструктуре Москвы.

Масштаб сети метрополитена связывает спальные и промышленные районы Москвы, а также некоторые районы в Московской области. На конец 2018 года процент перевезенных пассажиров Московской подземкой составил 56% от общих перевозок столицы.

Одним из ключевых и «разгрузочным» элементом в московской подземке является его радиально-кольцевая структура, с помощью которой можно сократить время своей поездки до 1,5 часов и уменьшить пассажиропоток на пересадочных станциях радиальных линий.

Кроме того, широкая сеть метрополитена и строительство московского центрального кольца позволяет населению Москвы и Московской области беспрепятственно и с наименьшими временными затратами добираться до другого конца города.

В связи с чем метрополитен является одним из часто используемых видом общественного транспорта: так пассажиропоток в будни дни составляет около 10 миллионов человек и 7,5 миллионов в выходные.

Для обеспечения перевозки такого большого пассажиропотока по метрополитену (а это 418,5 километров путей) каждый день на 14 линий пускается около 11 тысяч электропоездов.

В связи с быстрой застройкой и облагораживанием окраин Москвы и созданием таким образом новых спальных районов и промышленных

центров строительство новых линий и станций метрополитена остается актуальной и по настоящее время.

В связи с чем в московской подземке пассажиропоток части станций превышает 100 000 человек в сутки.

Таковыми станциями являются «Новогиреево», «Выхино», «Юго-Западная», «Митино», «Медведково» а также ряд станций культурного значения и станций примыкающих к центральным вокзалам: «ВДНХ», «Рижская», «Комсомольская», «Речной вокзал», «Таганская», «Охотный ряд».

В связи с высоким пропускным пассажиропотоком и количеством обеспечивающих перевозку поездов регулярность движения электропоезда составляет менее 90 секунд, а средняя скорость его передвижения составляет 42 км/ч.

Бесперебойность работы и обеспечение безопасности при перевозке пассажиров обеспечивают более 53 000 сотрудников, а парк электропоездов постоянно пополняется и обновляется новыми высокотехнологичными составами.

1 апреля 2016 года была образована Дирекция инфраструктуры, в которую вошли:

- а) Служба пассажирских обустройств.
- б) Служба сигнализации, централизации и блокировки.
- в) Служба электроснабжения.
- г) Электромеханическая служба.
- д) Эскалаторная служба;
- е) Служба пути.

Служба пассажирских обустройств (Служба тоннельных сооружений) – одно из важнейших структурных подразделений Дирекции инфраструктуры и метрополитена в целом. Главной задачей Службы является поддержание вестибюлей, тоннельных сооружений, лестничных сходов, платформ в

действующем состоянии, проведение необходимых капитальных работ, модернизаций, реконструкций.

Служба сигнализации, централизации и блокировки Московского метрополитена была образована 25 ноября 1934 года и всегда ставила перед собой задачу обеспечения безопасного перевозочного процесса путем контроля и управления системой сигнализации, оповещения и блокировки движения подвижных составов.

Служба электроснабжения Московского метрополитена обеспечивает подачу электроэнергии для движения поездов и работы всех устройств метрополитена.

Электромеханическая служба была образована 28 ноября 1979 года. В состав подразделения входят дистанции, участки, лаборатории, мастерские, монтажные участки и диспетчерский пункт, задачей которых является контроль и обслуживание систем кондиционирования и водоотведения на всех станциях и технических участках метрополитена. До марта 1952 года в данную службу также включалось и обслуживание эскалаторных комплексов.

Эскалаторная служба образовалась 3 марта 1952 года, выделившись, как самостоятельное подразделение метрополитена, из электромеханической службы. В 2000 году в состав Эскалаторной службы вошёл Электромеханический завод.

Служба пути осуществляет текущее содержание, капитальный ремонт пути и путевых устройств, диагностику путевого хозяйства и проверку габарита приближения оборудования на линиях метрополитена.

Юридический адрес управления и обслуживания городского транспорта ГУП «Московский метрополитен»: 129110, Москва, улица Гиляровского, дом 37, строение 1. Организационная структура ГУП «Московский метрополитен» представлена в приложении 2.

Анализ основных показателей деятельности экономического субъекта ГУП «Московский метрополитен» по данным бухгалтерской отчетности за три периода приведен в таблице 13.

Таблица 13 – Техничко-экономическая характеристика ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры (динамика за 2017-2019 гг.)

Показатели	2019 год	2018 год	2017 год	Изменение (+,-)	
				2018 к 2017	2019 к 2018
Выручка, тыс. руб.	7548963	8632233	9697882	-1065649	-1083270
Себестоимость продаж, тыс. руб.	6316532	5726864	6433845	-706981	589668
Управленческие расходы, тыс. руб.	45783	41404	46515	-5111	4379
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	1186648	2863965	3217521	-353556	-1677317
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	1179334	2859242	3212215	-352973	-1679908
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	1156237	2887546	3244014	-356468	-1731309
Стоимость основных средств, тыс. руб.	1136006260	1091181864	1088342971	2838893	44824396
Стоимость активов, тыс. руб.	1725522459	1103527951	1104945892	-1417941	621994508
Численность ППП, чел.	4902	4819	4816	3	83
Производительность труда, руб. (1/9)	1539,98	1791,29	2013,68	-222,39	-251,32
Фондоотдача, тыс. руб./тыс. руб. (1/7)	0,007	0,008	0,009	-0,001	-0,001
Оборачиваемость активов, раз (1/8)	0,004	0,008	0,009	-0,001	-0,003
Затраты на рубль выручки от продажи, ((2 + 3)/1) · 100, коп.	84,281	66,82	66,90	-0,08	17,46

У выручки на предприятии ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры имеется тенденция снижения более чем на 10% ежегодно, а себестоимость растет в 2019 г. Управленческие расходы в 2019 г.

растут после снижения в 2018 г. Все эти факторы повлияли на снижение прибыли от продаж и прибыли до налогообложения, чистой прибыли.

Производительность труда имеет отрицательные темпы роста, что является плохим сигналом. Фондоотдача снизилась, что говорит об уменьшении активности предприятия в области оптимального использования основных средств. Так же наблюдается незначительный спад оборачиваемости активов, т.е. активы стали совершать меньше оборотов в течении года. Затраты на рубль выручки от продажи в 2018 г. снизились на 0,08 коп., а в 2019 г. они выросли на 17,46 коп. Это отрицательная динамика, поскольку предприятию целесообразно производить снижение затрат, а не поощрять их рост.

На основе представленных данных составлен прогноз основных показателей: выручки, себестоимости и чистой прибыли, на основе линии тренда на рисунке 1.

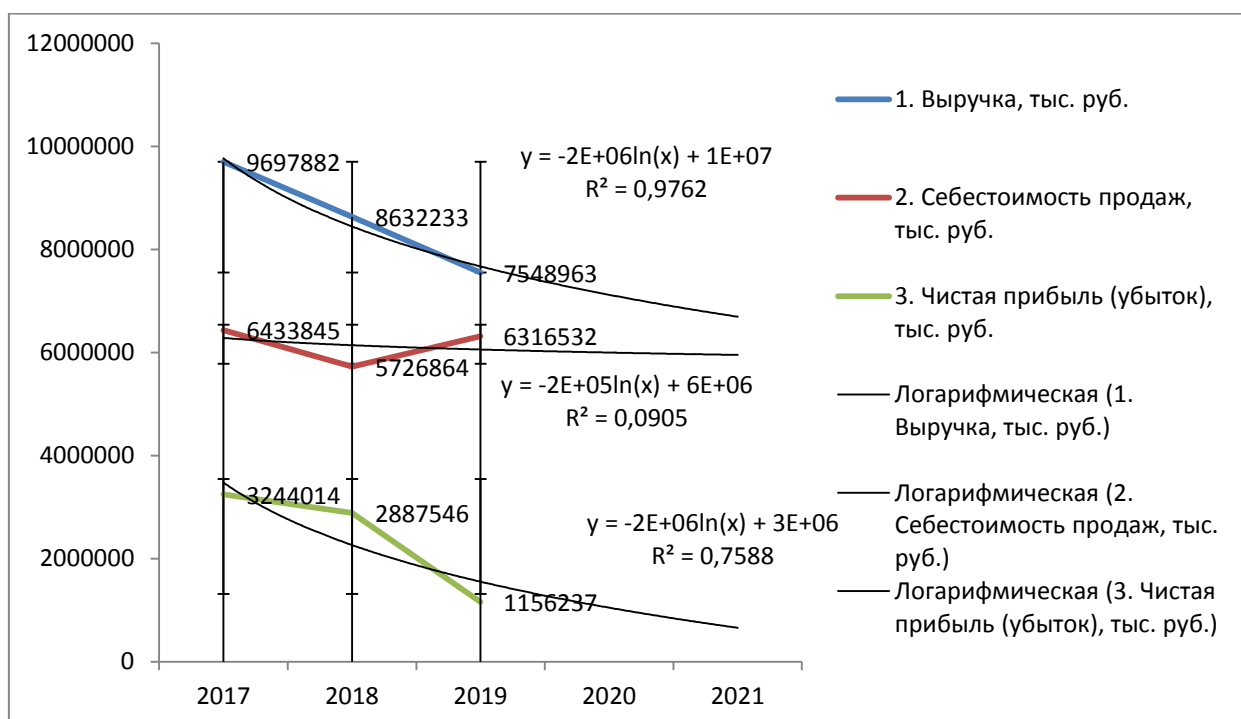


Рисунок 1 – Прогноз основных показателей: выручки, себестоимости и чистой прибыли, на основе линии тренда

Опираясь на результаты прогноза, можно отметить, что, применяя логарифмическую функцию прогноза, наблюдается, что выручка будет снижаться, а себестоимость удерживаться примерно на том же уровне, но такое положение может привести к резкому падению показателя чистой прибыли.

2.3 Оценка финансового состояния ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры

Оценка финансового состояния ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры произведена по следующим направлениям:

- анализ ликвидности,
- анализ платёжеспособности,
- оценка финансовой устойчивости,
- анализ рентабельности.

Ликвидность – это способность какого-либо актива трансформироваться в денежные средства либо способность какого-либо актива видоизменяться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса [34].

Таблица 14 - Группировка активов и пассивов для анализа ликвидности ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры

Активы	Обозначение	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017
Наиболее ликвидные активы	A1	461	6	276
Быстро реализуемые активы	A2	670 476	629 154	1 260 694
Медленно реализуемые активы	A3	13 006 158	11 100 332	14 836 868
Трудно реализуемые активы	A4	1 136 671 211	1 091 798 459	1 088 848 054

Итого активы	ВА	1 150 348 306	1 103 527 951	1 104 945 892
Наиболее срочные обязательства	П1	45 752 416	26 623 110	32 719 977
Краткосрочные пассивы	П2	0	0	0
Долгосрочные пассивы	П3	707 255	689 797	657 226

Продолжение таблицы 14

Активы	Обозначение	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017
Постоянные пассивы	П4	1 103 888 635	1 076 215 044	1 071 568 689
Итого пассивы	ВР	1 150 348 306	1 103 527 951	1 104 945 892

Наблюдается несоответствие первого и четвертого показателя сопоставления активов и пассивов. Что говорит о недостаточности денежных средств и краткосрочных финансовых вложений для погашения задолженности кредиторам.

Предприятие не может с помощью активов с мгновенной ликвидностью полностью осуществить платежи по пассивам с наибольшей срочностью. Четвертое условие не выполняется и это говорит о том, что как минимум одно из остальных неравенств не выполняется, значит, предприятие не обладает полностью ликвидным балансом.

Таблица 15 – Анализ платежеспособности ГУП «Московский метрополитен»
Дирекции инфраструктуры

Наименование показателя	Нормативное значение	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017	Отклонение 2019 от 2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2 - 0,25	0,0000101	0,0000002	0,0000084	0,0000099
Коэффициент критической ликвидности	допустимое: 0,7 - 0,8, желательно: >1,5	0,01	0,02	0,04	-0,01

Коэффициент текущей ликвидности	необходимое 1,0 оптим. не менее 2,0	0,30	0,44	0,49	-0,14
Коэффициент автономии	>0,7	0,96	0,97	0,97	-0,02

Продолжение таблицы 15

Наименование показателя	Нормативное значение	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017	Отклонение 2019 от 2018
Доля оборотных средств в активах	-	0,01	0,01	0,01	0,00
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,5-0,8	0,04	0,03	0,03	0,02

Значение коэффициента абсолютной ликвидности намного ниже нормы и свидетельствует о плохом финансовом положении. Значение коэффициента автономии равное 0,96 свидетельствует о независимости деятельности компании от заемных средств.

Значение коэффициента критической ликвидности, которое находится на уровне 0,01 дает информацию о недостаточности ликвидных активов у организации для покрытия ее краткосрочных обязательств, то есть существует серьезный риск потери платежеспособности.

Доля оборотных средств в активах равна 0,01.

Значение коэффициента текущей ликвидности равное 0,30 свидетельствует о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств равное 0,04, показывает, что на 1 рубль собственных средств приходится 0,04 руб. заемных средств.

Таблица 16 – Анализ финансовой устойчивости ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры

Показатель	Обозначение	2017 год	2018 год	2019 год
Источники формирования собственных средств (капитал и резервы)	ИСС	1 101 962 726	1 074 964 170	1 070 720 748

Продолжение таблицы 16

Показатель	Обозначение	2017 год	2018 год	2019 год
Внеоборотные активы	ВОА	1 136 671 211	1 091 798 459	1 088 848 054
Собственные оборотные средства (с.1-2)	СОС	-34 708 485	-16 834 289	-18 127 306
Долгосрочные обязательства (кредиты и займы)	ДКЗ	707 255,00	689 797,00	657 226,00
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования оборотных средств (с.3+4)	СДИ	-34 001 230	-16 144 492	-17 470 080
Краткосрочные кредиты и займы	ККЗ	47 678 325	27 873 984	33 567 918
Общая величина основных источников средств (с.5+6)	ОИ	13 677 095	11 729 492	16 097 838
Общая сумма запасов	З	13 006 158	11 100 332	14 836 868
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (с.3-8)	ΔСОС	-47 714 643	-27 934 621	-32 964 174
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов (с.5-8)	ΔСДИ	-47 007 388	-27 244 824	-32 306 948
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов (с.7-8)	ΔОИЗ	670 937	629 160	1 260 970
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	М=ΔСОС; ΔСДИ; ΔОИЗ	(0; 0; 1)	(0; 0; 1)	(0; 0; 1)

Исходя из данных, полученных в таблицах 15 и 16, можно сделать вывод о том, что ГУП «Московский метрополитен» Дирекция инфраструктуры имеет неустойчивое финансовое состояние. Присутствует нарушение нормальной платежеспособности, при этом возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Однако, в ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры возможно восстановление платежеспособности.

Таблица 17 – Анализ показателей рентабельности ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры

Показатель	Данные		
	2019 год	2018 год	2017 год
Рентабельность продаж (маржа прибыли)	15,72	33,18	33,18
Рентабельность собственного капитала	0,11	0,27	0,30
Рентабельность активов (экономическая рентабельность)	0,10	0,26	0,29
Фондорентабельность	0,10	0,26	0,30
Рентабельность основной деятельности	18,65	49,65	49,65
Рентабельность перманентного капитала	0,11	0,27	0,30

Рентабельность продаж (маржа прибыли) отчетного периода показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции (на 1 руб. реализованной продукции приходится 0,15 руб. прибыли).

Рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала, которая к 2019 г. снижается.

Эффективность использования всего имущества организации так же снижается к 2019 г. и составляет 0,11%. Аналогична и ситуация с фондорентабельностью, которая снизилась и равна 0,10%, а значит и эффективность тоже снизилась по использованию основных средств и прочих внеоборотных активов.

Рентабельность основной деятельности отражает, что в 2019 г. 0,18 руб. прибыли от реализации приходится на 1 руб. затрат. Рентабельность перманентного капитала отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации, которая в 2019 г. снизилась.

Таким образом, проведенное исследование во второй главе показало, что с 31 декабря 2018 года наблюдается нехватка оборотных средств, и

финансовое положение организации в соответствии с этими критериями может быть неудовлетворительным.

Наблюдается несоответствие первого и четвертого показателя сопоставления активов и пассивов. Что говорит о недостаточности денежных средств и краткосрочных финансовых вложений для погашения задолженности кредиторам. Предприятие не может с помощью активов с мгновенной ликвидностью полностью осуществить платежи по пассивам с наибольшей срочностью. Четвертое условие не выполняется и это говорит о том, что как минимум одно из остальных неравенств не выполняется, значит, предприятие не обладает полностью ликвидным балансом.

Компания ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры не зависима от заемных средств. Ликвидные активы не покрывают краткосрочные обязательства, а значит существует риск потери платежеспособности, что является негативным сигналом для инвесторов. Доля оборотных средств в активах равна 0.01.

Эффективность использования всего имущества организации снижается к 2019 г. и составляет 0,11%. Аналогична и ситуация с фондорентабельностью, которая снизилась и равна 0,10%, а значит и эффективность тоже снизилась по использованию основных средств и прочих внеоборотных активов. Рентабельность основной деятельности отражает, что в 2019 г. 0,18 руб. прибыли от реализации приходится на 1 руб. затрат. Рентабельность перманентного капитала отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации, которая в 2019 г. снизилась.

Присущ ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры высокий финансовый риск, связанный с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Присутствует нарушение нормальной платежеспособности, при этом возникает необходимость привлечения дополнительных источников

финансирования. Однако, в ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры возможно восстановление платежеспособности.

Таблица 18 - Группировка активов и пассивов для анализа ликвидности ГУП «Санкт-Петербургский метрополитен»

Активы	Обозначение	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017
Наиболее ликвидные активы	A1	4291232	2987740	3206448
Быстро реализуемые активы	A2	686400	865335	554712
Медленно реализуемые активы	A3	3280241	2904007	2779717
Трудно реализуемые активы	A4	150532064	132189737	99146703
Итого активы	BA	158789937	138946819	105687580
Наиболее срочные обязательства	П1	12023890	9019193	3445332
Краткосрочные пассивы	П2	2845152	3013570	884923
Долгосрочные пассивы	П3	6469351	527359	383515
Постоянные пассивы	П4	137451544	126386697	100973810
Итого пассивы	BP	158789937	138946819	105687580

Наблюдается несоответствие всех четырех уровней в 2019 г. при сопоставлении активов и пассивов. Это вес говорит о неплатежеспособности организации на момент анализа.

Активы, которые можно быстро реализовать, не могут покрыть краткосрочные пассивы, что создает риск для платежеспособности в недалеком будущем.

В будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация пока не может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Четвертое условие не выполняется и это говорит о том, предприятие не обладает полностью ликвидным балансом.

Таблица 19 – Анализ платежеспособности ГУП «Санкт-Петербургский метрополитен»

Наименование показателя	Нормативное значение	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017	Отклонение 2019 от 2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2 - 0,25	0,29	0,25	0,74	-0,45
Коэффициент критической ликвидности	допустимое: 0,7 - 0,8; желательно: >1,5	0,33	0,32	0,87	-0,53
Коэффициент текущей ликвидности	необходимое 1,0; оптимально – не менее 2,0	0,56	0,56	1,51	-0,96
Коэффициент автономии	>0,7	0,85	0,90	0,94	-0,08
Доля оборотных средств в активах	-	0,05	0,05	0,06	-0,01
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,5-0,8	0,17	0,12	0,07	0,10

Значение коэффициента абсолютной ликвидности выше нормы и свидетельствует о нормальном финансовом положении. Значение коэффициента автономии выше нормы свидетельствует о небольшой зависимости деятельности компании от заемных средств.

Значение коэффициента критической ликвидности находится на уровне 0,87, что показывает недостаточность ликвидных активов у организации для

покрытия ее краткосрочных обязательств, то есть существует серьезный риск потери платежеспособности. Несмотря на то, что этот показатель выше, чем у ГУП «Московский метрополитен» Дирекция инфраструктуры, он все равно вне пределов желательных значений.

Доля оборотных средств в активах равна 0,05.

Значение коэффициента текущей ликвидности свидетельствует о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств, показывает, что на 1 рубль собственных средств приходится 0,17 руб. заемных средств.

Таблица 20 – Анализ финансовой устойчивости ГУП «Санкт-Петербургский метрополитен»

Показатель	Обозначение	2017 год	2018 год	2019 год
Источники формирования собственных средств (капитал и резервы)	ИСС	99 040 586	124 457 334	135 509 179
Внеоборотные активы	ВОА	99 596 722	132 639 753	150 982 080
Собственные оборотные средства (с.1-2)	СОС	-556 136	-8 182 419	-15 472 901
Долгосрочные обязательства (кредиты и займы)	ДКЗ	383 515,00	527 359,00	6 469 351,00
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования оборотных средств (с.3+4)	СДИ	-172 621	-7 655 060	-9 003 550
Краткосрочные кредиты и займы	ККЗ	6 263 479	13 962 126	16 811 407
Общая величина основных источников средств (с.5+6)	ОИ	6 090 858	6 307 066	7 807 857
Общая сумма запасов	З	2 329 698	2 453 991	2 830 225
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (с.3-8)	ΔСОС	-2 885 834	-10 636 410	-18 303 126
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников	ΔСДИ	-2 502 319	-10 109 051	-11 833 775

покрытия запасов (с.5-8)				
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов (с.7-8)	ΔОИЗ	3 761 160	3 853 075	4 977 632
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	М=ΔСОС; ΔСДИ; ΔОИЗ	(0; 0; 1)	(0; 0; 1)	(0; 0; 1)

Исходя из данных, можно сделать вывод о том, что ГУП «Санкт-Петербургский метрополитен» имеет неустойчивое финансовое состояние. Присутствует нарушение нормальной платежеспособности, при этом возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Однако, в ГУП «Санкт-Петербургский метрополитен» возможно восстановление платежеспособности.

Таблица 21 – Группировка активов и пассивов для анализа ликвидности ГУП «Екатеринбургский метрополитен»

Активы	Обозначение	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017
Наиболее ликвидные активы	A1	341 402	22 918	11 617
Быстро реализуемые активы	A2	22 030	18 454	36 960
Медленно реализуемые активы	A3	66 542	226 432	69 145
Трудно реализуемые активы	A4	18 493 828	18 518 952	18 686 536
Итого активы	ВА	18 923 802	18 786 756	18 804 258
Наиболее срочные обязательства	П1	202 182	79 004	75 987
Краткосрочные пассивы	П2	1 797	0	18 910
Долгосрочные пассивы	П3	1 473	1 578	1 441
Постоянные пассивы	П4	18 718 350	18 706 174	18 707 920
Итого пассивы	ВР	18 923 802	18 786 756	18 804 258

Наблюдается соответствие всех четырех уровней в 2019 г. при сопоставлении активов и пассивов. Это говорит об абсолютной ликвидности баланса предприятия.

Поскольку выполнено неравенство $A1 > П1$, организация является платежеспособной на момент анализа последней финансовой отчетности. Организация располагает достаточным количеством средств для покрытия наиболее срочных обязательств.

Так как, выполнено неравенство $A2 > П2$, наиболее быстро реализуемые активы превышают краткосрочные обязательства, то есть компания в обозримом будущем будет платежеспособной с учетом своевременных расчетов с кредиторами и получения средств от реализации продукции и услуг.

Поскольку выполнено неравенство $A3 > П3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 \leq П4$

Таблица 22 – Анализ платежеспособности ГУП «Екатеринбургский метрополитен»

Наименование показателя	Нормативное значение	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2017	Отклонение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$>0,2 - 0,25$	1,67	0,29	0,12	1,55
Коэффициент критической ликвидности	допустимое: 0,7 - 0,8, желательно: $>1,5$	1,78	0,52	0,51	1,27
Коэффициент текущей ликвидности	необходимое 1,0 оптим. не менее 2,0	2,11	3,39	1,24	0,87
Коэффициент автономии	$>0,7$	0,99	1,00	0,99	-0,01
Доля оборотных средств в активах	-	0,02	0,01	0,01	0,02
Коэффициент	0,5-0,8	0,01	0,00	0,01	0,01

соотношения заемных и собственных средств					
--	--	--	--	--	--

Значение коэффициента абсолютной ликвидности ниже нормы и свидетельствует о снижении качества финансового состояния. Значение коэффициента автономии выше нормы свидетельствует о небольшой зависимости деятельности компании от заемных средств.

Значение коэффициента критической ликвидности свидетельствует о том, что ликвидные активы покрывают краткосрочные обязательства. Доля оборотных средств в активах равна 0,02.

Значение коэффициента текущей ликвидности свидетельствует о низком финансовом риске, т.е. предприятие в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств, показывает, что на 1 рубль собственных средств приходится 0,01 руб. заемных средств.

Таблица 23 – Анализ финансовой устойчивости ГУП «Екатеринбургский метрополитен»

Показатель	Обозначение	2017 год	2018 год	2019 год
Источники формирования собственных средств (капитал и резервы)	ИСС	18 706 375	18 704 864	18 717 325
Внеоборотные активы	ВОА	18 686 536	18 662 952	18 493 928
Собственные оборотные средства (с.1-2)	СОС	19 839	41 912	223 397
Долгосрочные обязательства (кредиты и займы)	ДКЗ	1 441,00	1 578,00	1 473,00
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования оборотных средств (с.3+4)	СДИ	21 280	43 490	224 870

Краткосрочные кредиты и займы	ККЗ	96 442	80 314	205 004
Общая величина основных источников средств (с.5+6)	ОИ	117 722	123 804	429 874
Общая сумма запасов	З	69 145	82 432	66 442

Продолжение таблицы 23

Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (с.3-8)	$\Delta\text{СОС}$	-49 306	-40 520	156 955
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов (с.5-8)	$\Delta\text{СДИ}$	-47 865	-38 942	158 428
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов (с.7-8)	$\Delta\text{ОИЗ}$	48 577	41 372	363 432
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	$M=\Delta\text{СОС};$ $\Delta\text{СДИ};$ $\Delta\text{ОИЗ}$	(0; 0; 1)	(0; 0; 1)	(1; 1; 1)

Исходя из данных, можно сделать вывод о том, что ГУП «Екатеринбургский метрополитен» имеет абсолютную финансовую устойчивость.

В ходе работы был произведен сравнительный анализ ключевых финансовых показателей организаций отрасли. Среднеотраслевые и среднероссийские значения показателей рассчитаны по данным бухгалтерской отчетности за 2019 год, представленной Росстатом.

В результате анализа ключевых финансовых показателей организации нами установлено, что финансовое состояние ГУП «Московский Метрополитен» Дирекция инфраструктуры по состоянию на 31.12.2019 хуже финансового состояния большей части всех крупных

предприятий, осуществляющих деятельность по перевозке пассажиров. При этом в 2019 году финансовое состояние организации существенно не изменилось.

3 Совершенствование оценки финансового состояния организаций транспортной отрасли и предложения по повышению эффективности их деятельности

3.1 Совершенствование методики оценки финансового состояния коммерческих организаций транспортной отрасли

Главной сущностью оценки эффективности деятельности предприятия является то, что данный анализ подразумевает под собой не только расчет финансовых показателей на основе бухгалтерской документации, но и комплексный, всесторонний и глубокий анализ функционирования организации в текущих условиях внешней среды для определения сильных сторон и устранения найденных недостатков в соответствии с уникальностью ситуации конкретной компании [18].

Как уже было определено в теоретической части работы, эффективность функционирования предприятия зависит от многих факторов.

Решающее влияние на сокращение расходов на пассажирские перевозки может оказывать повышение производительности труда. Рост производительности труда – это относительное снижение желаемого контингента работников и заработной платы.

Важнейшими факторами снижения стоимости перевозок железнодорожного транспорта являются технологические достижения. Благодаря новым технологиям можно снизить эксплуатационные расходы не только в сферах, где она внедрена, но и в связанных.

Расчет эффективности тех или иных мероприятий можно осуществлять разными способами:

- с использованием способа оценки влияния факторов,
- способом сравнения,
- через способ прямого счета,
- с помощью функционально-стоимостного анализа и т.д.

Так, можно оценить потенциальный прирост текущих ремонтных операций подвижного состава метрополитена за счет складских остатков товарно-материальных ценностей, объем потенциального количества отремонтированных составов за счет использования неликвидных запасных частей и т.д.

Способ прямого счета используется по большей части для расчета экстенсивных резервов: расчет потенциального увеличения прибыли находится в прямой зависимости от увеличения пассажиропотока (в расчет не берутся отдельные скидки или льготы, которые составляют ничтожно малый процент в анализируемой массе пассажиров, а следовательно, погрешность будет невелика).

Способ сравнения используется управленческим персоналом для определения норм расходов и/или потерь в производственных процессах, а также для корректировки потенциальной прибыльности операции.

Как правило, способ сравнения применяется для подсчета интенсивных резервов. Некоторые подходы практикуются одновременно или в определенных сочетаниях. Экономические последствия повышения экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия могут быть чрезвычайно положительно-выраженные, так как, компания может не иметь каких-либо дополнительных затрат. На счет экономического эффекта от совершенствования финансово-экономической деятельности будет основываться на стоимости услуг специалистов из других организаций.

Для предприятий отрасли, чья деятельность заключается в перевозке пассажиров, применение стандартной методики анализа недостаточно эффективно, поэтому целесообразным является разработка методики оценки эффективности использования подвижного состава в процессе эксплуатации в связи с ситуацией пропускной работы в условиях пандемии коронавируса.

В первую очередь, эффективность работы метрополитена зависит от количества вагонов метро, которые курсируют между станциями, и

количества пассажиров, которые они перевозят. Идеально такое соотношение, при котором каждый вагон подвижного состава будет заполнен рекомендуемым производителем количеством пассажиров. Тогда перевозки будут наиболее эффективны: комфорт потребителей не пострадает, им будет обеспечена заявленная перевозка со всеми удобствами и особенностями, а прибыль будет на верхней предельной границе максимально долго.

Итак, сбережение вагоночасов позволит сократить эксплуатационные расходы (E):

$$E = 365 \times N_{в} \times t \times C_{в-ч}, \quad (20)$$

где $N_{в}$ – количество вагонов, которые проходят за сутки через станцию метрополитена, ед.;

t – время пребывания вагона на станции метрополитена, ч;

$C_{в-ч}$ – расходы на работу одного вагона за один час, руб.

При сохранении текущего объема пассажироперевозок уменьшение вагонов позволит ускорить их оборот и в тоже самое время снизить затраты на их обслуживание при условии, что они будут функционировать в границах характеристик, дозволенных производителем.

Таким образом, количество вагонов, которое высвободится за год, мы можем посчитать по следующей формуле:

$$\Delta N = \frac{(k \times N_{в} \times \Delta t \times 365)}{(365 \times 24 \times (1 - a))}, \quad (21)$$

где k – это коэффициент, который учитывает вагоны, имеющиеся в резерве у предприятия для обеспечения бесперебойности перевозок (для вагонов серии «Москва» и более новых он не используется, для вагонов серии 714/717 – находится на уровне

1,2; для ретро-вагонов (времен 20-х и 30-х годов 20 века) – на уровне 1,3);

a – количество вагонов, непригодных к эксплуатации (для всех вагонов метро за исключением «Москва» и более новых этот показатель – 0,177);

365 и 24 – количество дней в году и часов в сутках.

Следовательно, сумма прибыли, которую получит компания за счет использования высвобожденного состава, будет рассчитана по следующей формуле:

$$E = 365 \times N \times \Delta t \times C, \quad (22)$$

где C – прибыль от работы одного вагона в течение одного часа, руб.

Экономия на капитальных вложениях в вагоны (K) будет рассчитана следующим образом:

$$K = \Delta N \times Ц, \quad (23)$$

где $Ц$ – отпускная цена вагона, руб.

Теперь необходимо произвести расчет экономического эффекта. За 1 квартал 2020 года через станцию прошло 3008 вагонов. То есть количество вагонов, которые работают в сутки будет равно:

За расчетный период (1 квартал 2020 г.) на станции обработано 3008 вагонов. Таким образом, число вагонов, работающих в сутки, равно:

$$N_B = \frac{3008}{91} \approx 33 \text{ ваг.}$$

Общий простой в работе каждого вагона составляет в среднем 152,5 часа. Он складывается из следующих элементов:

1. Простой в депо назначения – 10,9 ч.
2. Расформирование состава – 1,1 ч.
3. Ожидание головных вагонов и подготовка машинистов – 14,14 ч.
4. Подача состава и его проверка перед очередной сменой – 17,16 ч.
5. Простой, связанный с проверкой соответствия вагона его эксплуатационным характеристикам – 27,16 ч.
6. Простой, связанный с подготовкой уборки помещений вагонов и стерилизации – 25,08 ч.
7. Уборка вагона и стерилизация помещения – 17,1 ч.
8. Отстой вагона после уборки – 16,72 ч.
9. Сцепка вагонов (формирование состава) – 0,5 ч.
10. Простой в технических туннелях – 22,64 ч.

С помощью современных методов уборки вагонов, для использования которой было закуплено новое оборудование, можно сократить общее время уборки и стерилизации до 4,3 часов. Таким образом время бездействия вагона будет составлять:

$$\Delta t = 17,1 - 4,3 = 12,8 \text{ ч}$$

Учитывая, что средний расход на 1 вагоночас ($C_{вч}$) составляет 10,3 руб., сокращение эксплуатационных расходов составит:

$$E_1 = 365 \times 10,3 \times 33 \times 10,7 = 1\,327\,479,45 \text{ руб.}$$

Средний размер прибыли от работы одного вагона за час равна 10 руб. С учетом этого получаем увеличением суммы прибыли за счет использования высвобожденных вагонов:

$$E_2 = 365 \times 33 \times 10 \times 10,7 = 1\,327\,479,45 \text{ руб.}$$

Отпускная цена ($\Pi_в$) вагона серии 714/717 составляет 1 500 000 руб. Таким образом, экономия капитальных вложений в вагоны составит:

$$K_1 = 19 \times 1\,500\,000 = 28\,500\,000 \text{ руб.}$$

Экономия капитальных вложений в связи с сокращением стоимости перевозок составит:

$$K_2 = 365 \times 8649 \times 33 \times 0,5 \times 0,0001142 \times 32,77 \times 10,7 = 2\,085\,782,5 \text{ руб.}$$

Суммарная экономия средств при расчете по новой методике составит:

$$\begin{aligned} E_{\text{прив}} &= (1\,327\,479,45 + 1\,288\,815) + 0,1 \times (28\,500\,000 + 2\,085\,782,50) = \\ &= 4\,480\,140,70 \text{ руб.} \end{aligned}$$

Данные расчеты позволяют сделать вывод, что использование новых технологий в работе с вагонами сэкономят средства в размере 4 480 140,70 руб. При этом 19 вагонов будут высвобождены, а это 3,70% парка.

Исходя из приведенных расчетов можно сделать следующий вывод: после введения новой технологии работы суммарная экономия средств составит 4 480 140,70 рублей, при этом высвободится 19 вагонов, что составит 3,7 % рабочего парка.

Предлагаемый метод основан главным образом на данных годовой финансовой отчетности, т.е. он предназначен для внешнего пользователя экономической информации, но в то же время метод дает рекомендации по углубленному анализу, так как менеджеры могут использовать учетные данные системы.

3.2 Предложения по повышению эффективности деятельности ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры

Для того чтобы, исправить негативную ситуацию целесообразно произвести ряд мероприятий, а именно:

- а) Решающее влияние на сокращение расходов на пассажирские перевозки может оказывать повышению производительности труда.

Рост производительности труда – это относительное снижение желаемого контингента работников и заработной платы.

- б) Важнейшими факторами снижения стоимости перевозок являются технологические достижения. Благодаря новой технологии можно снизить эксплуатационные расходы не только в сферах, где она внедрена, но и в связанных.
- в) Увеличение веса и увеличение скорости движения поездов помогает уменьшить потребность участков пропускной способности, что уменьшает необходимость в отдельные статьи, некоторый опрос в своей очереди, уменьшает количество промежуточных точек обслуживания и т.д. в результате снижения эксплуатационных расходов.

ГУП «Московский метрополитен» Дирекции Инфраструктуры, необходимо провести ряд мероприятий, которые должны быть направлены на:

- повышение прибыли и снижение себестоимости, что повлияет на прибыль (убыток) от продаж (до уплаты налогов и процентов) и чистую прибыль;
- перераспределение структуры бухгалтерского баланса, с помощью политики управления собственным и заемным капиталом.

При внедрении предложенных направлений преследуют главным образом следующие цели:

- обеспечить ликвидность и платежеспособность за счет наиболее рационального сочетания собственных источников получения средств с заемными;
- повысить рентабельность и прибыльность до такого уровня, чтобы удовлетворялись все потребности как основной деятельности компании, так и инвестиционно-финансовой.

Для решения рассмотренных проблем в ГУП «Московский метрополитен» Дирекция Инфраструктуры целесообразно предложить определенный набор мероприятий, направленных на совершенствование финансовой политики, среди которых можно выделить следующие:

- а) Совершенствование структуры капитала предприятия: увеличение собственных средств компании и снижение объема заемных, в том числе за счет увеличения прибыльности операций.
- б) Улучшение платежеспособности предприятия за счет способствования ускорению оборачиваемости активов, то есть через оптимизацию производственного цикла.
- в) Снижение себестоимости отдельных операций, а также пересмотр расходов по прочим статьям, что особенно важно для повышения рентабельности деятельности ГУП «Московский метрополитен» Дирекция Инфраструктуры.

Сопоставление проблем и мероприятий, направленных на повышение эффективности деятельности ГУП «Московский метрополитен» Дирекция инфраструктуры представлено в таблице 24.

Таблица 24 – Проблемы и мероприятия направленные на их решение

Проблема	Мероприятие	Суть
Высокий рост себестоимости	Повышение прибыли и снижение себестоимости, что повлияет на прибыль (убыток) от продаж (до уплаты налогов и процентов) и чистую прибыль.	Снижение себестоимости продукции обеспечивается, прежде всего, за счет минимизации затрат.
Убыточность деятельности		Совершенствование структуры капитала предприятия, в том числе увеличение собственного капитала. Главным источником прироста собственного капитала фирмы является чистая прибыль.
Недостаток собственных оборотных средств	Перераспределение структуры бухгалтерского баланса, с помощью политики управления собственным и заемным капиталом.	

Таким образом, указанные меры, направленные на совершенствование структуры источников денежных средств, улучшения платежеспособности организации, сокращение затрат должны значительным образом повлиять на оперативное устранение обнаруженных недостатков и способствовать бесперебойному функционированию организации в будущем.

3.3 Экономическая эффективность от ряда предложенных мероприятий

Дирекция инфраструктуры, будучи огромным комплексом, объединяющим множество более маленьких структурных единиц, требует эффективную систему управления. Для этого были разработаны регламенты, определяющие взаимодействия между вертикалями власти структурных подразделений, способствующие корректному функционированию даже при нештатных ситуациях.

Одна из основных проблем предприятия – эффективное распределение оборотных активов.

Управление оборотными активами по теории корпоративных финансов может быть идеальным, умеренным, консервативным или агрессивным.

Выбор модели управления оборотными активами обусловлен определением величины пассивов долгосрочного характера и уже исходя из этих данных рассчитывает чистый оборотный капитал (ЧОК):

$$\text{ЧОК} = \text{ДП} - \text{ВОА}, \quad (24)$$

где ДП – это пассивы долгосрочного характера, к которым могут быть отнесены капитал и обязательства, срок по которым больше года;
ВОА – внеоборотные активы предприятия.

Идеальная модель предполагает равенство между пассивами и активами, что позволяет избежать лишних вливаний денежных средств в компанию для их более рационального использования.

Модели формирования оборотного капитала по принципу потребности в оборотных активах, которые будут применены к ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры представлены в таблице 25.

Таблица 25 – Модели формирования оборотного капитала по принципу потребности в оборотных активах

Модель	Описание	Формирование стоимости покрытия	Рискованность модель
Агрессивная	пассивы долгосрочного характера являются источником покрытия затрат на основные средства и постоянную часть оборотных средств	100% переменной части и 50% стабильной части оборотных активов покрываются текущими обязательствами. Оставшиеся 50% постоянной части оборотных активов и основных средств осуществляются за счет собственного капитала и долгосрочных обязательств	Высокая
Консервативная	переменная часть текущих активов также заменяется долгосрочными обязательствами	50% переменной части оборота активов формируется за счет краткосрочных обязательств. Оставшиеся 50% переменной части и 100% стабильной суммы оборотных активов и основных средств покрываются за счет собственного капитала и долгосрочных обязательств	Нет риска
Умеренная	Чистый оборотный капитал равен стоимости стабильной части оборотных активов и половины их переменной части	подходе 100% переменной части оборотных активов формируется за счет краткосрочных обязательств, а 100% стабильной (постоянной) части - за счет собственных средств компании. При использовании, основные средства, стабильная часть оборотных активов и около 50% переменной части долгосрочных обязательств.	потери ликвидности

Балансовое уравнение при агрессивной модели может быть выражено следующей формулой:

$$\text{ДП} = \text{ВОА} + \text{СЧ}, \quad (25)$$

где ДП – долгосрочные пассивы (СК + ДО);

ВОА – внеоборотные активы;

СЧ – стабильная (постоянная) часть оборотных активов.

Консервативная модель является искусственной и предполагает установление долгосрочных обязательств на уровне, определяемом следующим уравнением баланса:

$$\text{ДП} = \text{ВОЛ} + \text{СЧ} + \text{ВЧ}, \quad (26)$$

где ВЧ – варьирующая (переменная) часть оборотных активов.

Умеренная модель или компромиссная модель – наиболее реалистичная из рассмотренных, она рассчитывается следующим образом:

$$\text{ЧОК} = \text{СЧ} + 0,5 * \text{ВЧ} \quad (27)$$

Умеренная стратегия предполагает установление долгосрочных обязательств на уровне, определяемом следующим уравнением баланса:

$$\text{ДП} = \text{ВОА} + \text{СЧ} + 0,5 * \text{ВЧ}, \quad (28)$$

где ДП – долгосрочные (фиксированные) пассивы (СК + ДО);

ВОА – внеоборотные активы;

СЧ – стабильная (постоянная) часть оборотных активов;

ВЧ – варьирующая (переменная) часть оборотных активов.

Представленные выше модели могут быть применены к ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры с целью формирования:

- оптимального соотношения собственного и заемного капитала,
- повышения уровня ликвидности и платежеспособности,
- снижения финансового риска,
- формирования дополнительного обеспечения возможности повышения прибыльности и рентабельности,
- обеспечения дополнительного потенциала для дальнейшего развития предприятия.

Рассмотрим пример выбора соответствующей стратегии финансирования оборотных активов корпорации по балансу активов и пассивов на предстоящий год (таблица 26).

Таблица 26 – Структура капитала ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры на 2019 г. по критерию минимизации финансового риска

Показатель	2019 г.	Консервативный подход		Умеренный подход		Агрессивный подход	
		СК	ЗК	СК	ЗК	СК	ЗК
Внеоборотные активы, тыс. руб.	1136671211	1136671211	-	1136671211	-	1136671211	-
Оборотные активы	13677095	13677095	-	13677095	-	6838547,5	6838547,5
Потребность в оборотных активах, тыс. руб.	575174153	287587077	287587077	-	575174153	-	575174153
Общий объем активов, тыс. руб. (1+2+3)	1725522459	1437935383	287587077	1150348306	575174153	1143509759	582012701
Структура	100	83,33	16,67	66,67	33,33	66,27	33,73

капита- ла, %							
------------------	--	--	--	--	--	--	--

Все выше представленные формулы применены к ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры.

Потребность в оборотных активах для разных подходов рассчитывается следующим образом:

Консервативный подход: $(1136671211+13677095)/2=$
 $= 575174153$ тыс. руб.

Затем распределяется между собственным и заемным капиталом в равных долях: $575174153/2=287587077$ тыс. руб.

Общий объем активов: $1136671211+13677095+287587077=$
 $= 1437935383$ тыс. руб.

Умеренный подход: $(1136671211+13677095)/2=575174153$ тыс. руб.

Вся сумма относится на заемный капитал.

Агрессивный подход: $(1136671211+13677095)/2=575174153$ тыс. руб.

Вся сумма относится на заемный капитал. А оборотные активы распределяется между собственным и заемным капиталом в равных долях: $13677095/2=6838547,5$ тыс. руб.

Оптимальное соотношение между собственным капиталом и заемным капиталом демонстрируется при умеренном подходе, когда потребность в переменной части оборотных активов составляет 575174153 тыс. руб. полностью покрывает текущие и внеоборотные обязательствами.

Эффективное управление денежными потоками приводит к увеличению ликвидности и финансовой гибкости компании, что характеризует способность быстро генерировать необходимую сумму денег с возможным появлением инвестиций с высокой отдачей или новыми возможностями для ускорения экономического роста.

Оптимизация денежных потоков будет включать в себя выбор наиболее рациональных форм для управления и регулирования объема времени и

пространства, исходя из условий и характеристик финансовой деятельности компании.

На основании представленной в таблице 19 системы перераспределения структуры активов и пассивов предприятия ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры для целей формирования оптимальной потребности в оборотных средствах выстроена новая структура бухгалтерского баланса по базисным показателям за 2019 г. в прогнозном виде на 2020 г.

При таком прогнозе статьи баланса не претерпевшие изменения будут исчислены в условных показателях 2019 г.

Таким образом, структура капитала и оборотных средств в балансе перераспределится так, как представлено в таблице 27.

Таблица 27 – Перераспределение структуры капитала и оборотных средств

Показатель	2019 год	2020 год (прогноз)	Изменение, тыс. руб.
Внеоборотные активы, тыс. руб.	1136671211	1136671211	0
Оборотные активы, тыс. руб.	588851248	1307818939	718967691
Запасы, тыс. руб.	13006158	13006158	0
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	670476	670476	0
Денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб.	575174614	1294142305	718967691
Баланс, тыс. руб.	1725522459	1725522459	0
Капитал и резервы, тыс. руб.	1101962726	1101962726	0
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	288294332	575881408	287587077
Заемные средства, тыс. руб.		287587077	287587077
Отложенные налоговые, тыс. руб.	707255	707255	0
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	335265402	766646016	431380615
Заемные средства, тыс. руб.	287587077	431380615	143793538
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	45752416	45752416	0
Доходы будущих периодов, тыс. руб.	272758	272758	0
Резервы предстоящих расходов, тыс. руб.	1653151	1653151	0
Баланс, тыс. руб.	1725522459	2444490150	718967691

Таким образом мы наблюдаем выравнивание структуры баланса и оборотных активов.

После оптимизации структуры капитала компании как основного источника финансирования оборотных активов мы наблюдаем корректировку структуры баланса и оборотных активов.

Проведение мероприятий позволит руководству компании наиболее эффективно управлять ресурсами и в результате такого управления поддерживать платежеспособность в хорошем состоянии.

На рисунке 2 представлены изменения перераспределения структуры баланса ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры на основании прогнозных данных.

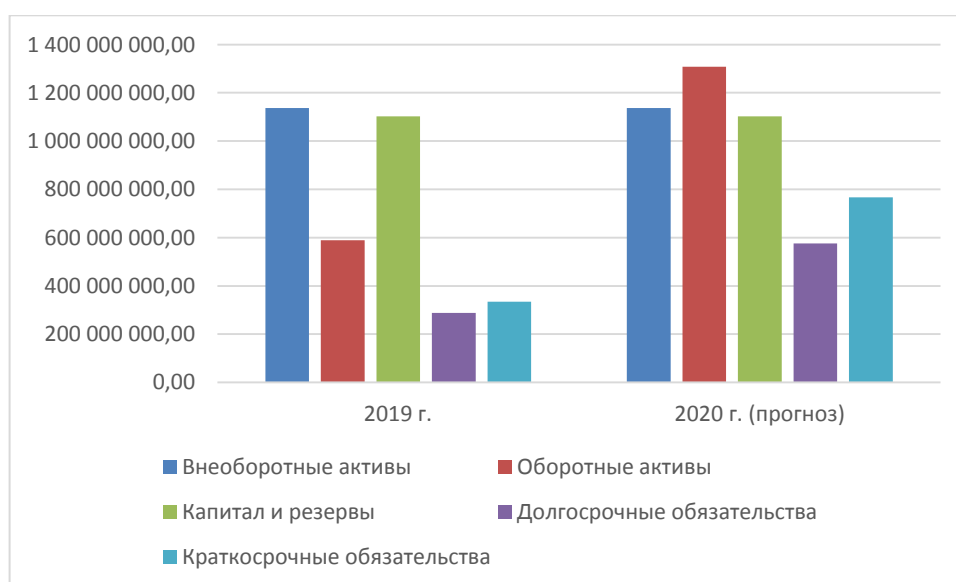


Рисунок 2 – Изменение перераспределения структуры баланса ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры

Чтобы управлять финансовым циклом необходим переход к управлению финансами на основе анализа финансово-экономического состояния с учетом постановки стратегических целей деятельности предприятия, адекватных рыночным условиям, и поиска путей их достижения.

По представленным прогнозным значениям бухгалтерского баланса на 2020 г. произведен расчет показателей, отражающих ликвидность, платежеспособность и эффект финансового рычага, после внедрения мероприятия.

Таблица 28 – Анализ эффективности применяемого мероприятия по управлению оборотными активами ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры по коэффициентам оценки финансового состояния

Наименование показателя	Нормативное значение	2019 год	2020 год (прогноз)	Изменение
Коэффициент критической ликвидности	допустимое: 0,7 - 0,8; желательно: >1,5	0,01	1,73	1,718
Коэффициент текущей ликвидности	необходимое 1,0; оптимальное – не менее 2,0	0,3	1,77	1,467
Доля оборотных средств в активах	-	0,01	0,34	0,331
Коэффициент финансового рычага	0,5-0,8	0,26	0,65	0,391

Значение коэффициента критической ликвидности равно 1,73, теперь полностью укладывается в нормативное значение и свидетельствует о том, что ликвидные активы теперь покрывают краткосрочные обязательства, а значит риск потери платежеспособности минимален, что является положительным сигналом для инвесторов.

Значение коэффициента текущей ликвидности равно 1,77 теперь почти приблизилось к нормативному показателю и свидетельствует о способности ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры стабильно оплачивать текущие счета, что значительно снизило вероятность возникновения финансового риска.

Доля оборотных средств в активах выросла до 34%, что повышает часть ликвидных активов, позволяя формировать хорошую платежеспособность.

Особенно важным показателем является коэффициент финансового рычага, который достиг значения 0,65, полностью уложившись в норматив. Такое значение показывает, что сформировался дополнительный потенциал роста рентабельности.

Таким образом, предложенное мероприятие окажет положительное влияние на чистую прибыль организации, управляя финансовыми пассивами, а также складывается четкое представление о целесообразности использования кредитных средств. Можно говорить о выгоде от привлечения заемных средств. Основной задачей компании в современных условиях является достижение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления потребностью в оборотных активах.

Заключение

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия выступает в роли инструмента с помощью которого можно скорректировать отдельные элементы внутренней и внешней политики компании и тем самым напрямую повлиять на ее конкурентоспособность и бесперебойное функционирование.

Главной сущностью оценки эффективности деятельности предприятия является то, что данный анализ подразумевает под собой не только расчет финансовых показателей на основе бухгалтерской документации, но и комплексный, всесторонний и глубокий анализ функционирования организации в текущих условиях внешней среды для определения сильных сторон и устранения найденных недостатков в соответствии с уникальностью ситуации конкретной компании.

Информационной базой для анализа и оценки финансового состояния служат формы бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия, а наиболее полная информация содержится в годовых отчетах предприятия, специфических формах и пояснительных записках к ним.

Финансовое положение – это состояние активов, обязательств и счетов капитала организации на определенный момент времени, указанный в финансовом отчете предприятия.

С помощью критериев анализа финансово-хозяйственной деятельности можно определить эффективность функционирования компании, ее платежеспособность, финансовую независимость и устойчивость.

В результате исследования было уточнено понятие анализа финансового состояния:

Анализа финансового состояния – это проведение расчетных процедур с целью оценки способности предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам, выявления узких и проблемных мест, с возможностью определения резервов повышения финансового положения организации.

Проведенное исследование во второй главе показало, что с 31 декабря 2018 года наблюдается нехватка оборотных средств, и финансовое положение организации в соответствии с этими критериями может быть неудовлетворительным.

Наблюдается несоответствие первого и четвертого показателя сопоставления активов и пассивов. Что говорит о недостаточности денежных средств и краткосрочных финансовых вложений для погашения задолженности кредиторам. Предприятие не может с помощью активов с мгновенной ликвидностью полностью осуществить платежи по пассивам с наибольшей срочностью. Четвертое условие не выполняется и это говорит о том, что как минимум одно из остальных неравенств не выполняется, значит, предприятие не обладает полностью ликвидным балансом.

ГУП «Московский метрополитен» Дирекция инфраструктуры не зависима от заемных средств. Однако имеющиеся быстрореализуемые активы не покрывают краткосрочные обязательства перед контрагентами, а значит существует риск потери платежеспособности.

Кроме того, у предприятия присутствует нарушение нормальной платежеспособности, при этом возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Однако, в ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры возможно восстановление платежеспособности.

Эффективность использования всего имущества организации снижается к 2019 г. и составляет 0,11%. Аналогична и ситуация с фондорентабельностью, которая снизилась и равна 0,10%, а значит и эффективность тоже снизилась по использованию основных средств и прочих внеоборотных активов.

В 2019 г. на 1 руб. затрат приходится 0,18 руб. прибыли от реализации приходится. Рентабельность перманентного капитала отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации, которая в 2019 г. снизилась.

Предлагаемый метод основан главным образом на данных годовой финансовой отчетности, т.е. он предназначен для внешнего пользователя экономической информации, но в то же время метод дает рекомендации по углубленному анализу, т.к. аналитики могут использовать учетные данные системы.

Было предложено применить узко специфическую отраслевую методику. Для предприятий отрасли, деятельность метро по перевозке пассажиров, применение стандартной методики анализа недостаточно эффективно, поскольку целесообразным является разработка методики оценки эффективности использования подвижного состава в процессе эксплуатации в связи с ситуацией пропускной работы в условиях пандемии коронавируса.

Использование новых технологий позволит сократить время на уборку и стерилизацию вагонов до 4,3ч. Предлагаемый метод основан главным образом на данных годовой финансовой отчетности, т.е. он предназначен для внешнего пользователя экономической информации, но в то же время метод дает рекомендации по углубленному анализу, т.к. аналитики могут использовать учетные данные системы.

ГУП «Московский метрополитен» Дирекция Инфраструктуры, необходимо провести ряд мероприятий, которые должны быть направлены на:

- повышение прибыли и снижение себестоимости, что повлияет на прибыль (убыток) от продаж (до уплаты налогов и процентов) и чистую прибыль;
- перераспределение структуры бухгалтерского баланса, с помощью политики управления собственным и заемным капиталом.

При внедрении предложенных направлений преследуют главным образом следующие цели:

- обеспечить ликвидность и платежеспособность за счет наиболее рационального сочетания собственных источников получения средств с заемными;
- повысить рентабельность и прибыльность до такого уровня, чтобы удовлетворялись все потребности как основной деятельности компании, так и инвестиционно-финансовой.

Снижение себестоимости продукции обеспечивается, прежде всего, за счет минимизации затрат. Совершенствование структуры капитала предприятия, в том числе увеличение капитала, может быть произведено за счет перераспределения структуры капитала при определении потребности в оборотных активах.

Оптимальное соотношение между собственным капиталом и заемным капиталом демонстрируется при умеренном подходе, когда потребность в переменной части оборотных активов составляет 575 174 153 тыс. руб., что полностью покрывает текущие и внеоборотные обязательства.

Эффективность управления денежными средствами отражается на ликвидности и финансовой гибкости организации, что характеризуется способностью быстро генерировать необходимую сумму денег с возможным появлением инвестиций с высокой отдачей или новыми возможностями для ускорения экономического роста.

Оптимизация денежных потоков будет включать в себя выбор наиболее рациональных форм для управления и регулирования объема времени и пространства, исходя из условий и характеристик финансовой деятельности компании.

После оптимизации структуры капитала ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры как основного источника финансирования оборотных активов мы наблюдаем корректировку структуры баланса и оборотных активов.

Проведение мероприятий позволит руководству компании наиболее эффективно управлять ресурсами и в результате такого управления поддерживать платежеспособность в хорошем состоянии.

Чтобы управлять финансовым циклом необходим переход к управлению финансами на основе анализа финансово-экономического состояния с учетом постановки стратегических целей деятельности предприятия, адекватных рыночных условий, и поиска путей их достижения.

По представленным прогнозным значениям бухгалтерского баланса на 2020 г. произведен расчет показателей, отражающих ликвидность, платежеспособность и эффект финансового рычага, после внедрения мероприятия.

Значение коэффициента критической ликвидности равно $1,73$, теперь полностью укладывается в нормативное значение и свидетельствует о том, что ликвидные активы теперь покрывают краткосрочные обязательства, а значит риск потери платежеспособности минимален, что является положительным сигналом для инвесторов.

Значение коэффициента текущей ликвидности равно $1,77$ теперь почти приблизилось к нормативному показателю и свидетельствует о способности ГУП «Московский метрополитен» Дирекции инфраструктуры стабильно оплачивать текущие счета, что значительно снизило вероятность возникновения финансового риска.

Доля оборотных средств в активах выросла до 34% , что повышает часть ликвидных активов, позволяя формировать хорошую платежеспособность.

Особенно важным показателем является коэффициент финансового рычага, который достиг значения $0,65$, полностью уложившись в норматив. Такое значение показывает, что сформировался дополнительный потенциал роста рентабельности. Таким образом, предложенное мероприятие окажет положительное влияние на чистую прибыль организации, управляя финансовыми пассивами, а также складывается четкое представление о

целесообразности использования кредитных средств. Можно говорить о выгоде от привлечения заемных средств. Основной задачей компании в современных условиях является достижение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления потребностью в оборотных активах.

Список используемых источников

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. 24.04.2020).
2. Федеральный закон № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 (ред. от 26.07.2019).
3. Федеральный закон от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» (ред. от 26.07.2019, с изм. от 07.04.2020).
4. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008) (утверждено приказом Минфина России от 06.10.2008 № 106н) (ред. от 07.02.2020).
5. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности (утверждено приказом Минфина России от 29.07.1998 № 34н в ред. от 11.04.2018).
6. Постановление Правительства РФ от 25.02.2011 № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации» (ред. от 26.08.2013).
7. Приказ Минфина России от 28.12.2015 № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» (ред. от 11.07.2016).
8. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 19.04.2019).
9. Приказ Минфина России от 09.01.2019 № 2н «О введении в действие международных стандартов аудита на территории РФ».

10. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 № 94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» (ред. от 08.11.2010).
11. Бланк И.А. Менеджмент / И.А. Бланк. Киев: Эльга: Ника-Центр, 2015. 784 с.
12. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие /Бердникова Т. Б. М.: ИНФРА-М, 2015. 215 с.
13. Бочаров В. В. Финансовый анализ: краткий курс / В. В. Бочаров. СПб.: Питер, 2016. 240 с.
14. Бычков А.И. Правовое регулирование экономики. М.: Инфотропик Медиа, 2019. 132 с.
15. Войтоловский Н.В. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник для бакалавров / под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. 4-е изд., перераб. и доп. М: Юрайт, 2017. 548 с.
16. Воронцова А.А. Экономическая безопасность предприятия / А.А. Воронцова // Научно-практический журнал Аллея Науки. 2019. №2(29). С. 2-5.
17. Головченко Д.А., Карамышева Е.О. Причины несостоятельности отечественных предприятий // Молодой ученый. 2017. №48. С. 68-71
18. Гребнев Г.Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.Д. Гребнев; Оренбургский гос. ун-т. Оренбург: ОГУ, 2016. 302 с.
19. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник 2-е изд., перераб. и доп. / Т. И. Григорьева. М.: Юрайт, 2015. 462 с.
20. Елисеева Е.А. Особенности формирования учетной политики: методологические аспекты // Молодой ученый. 2016. №12. С. 284-287.

21. Ефимова О.В. Финансовый анализ. М.: Бухгалтерский учет, 2015. 547 с.
22. Жарылгасова Б.Т. Российские и международные стандарты аудиторской деятельности / Б.Т. Жарылгасова. М.Кнорус, 2017. 400 с.
23. Желтухина М.А. Нормативное регулирование учета/ М.А. Желтухина, С.А. Нардина // Молодой ученый. 2015. №11. С. 837-843.
24. Ивашкевич В.Б. Бухгалтерский управленческий учет. М.: Магистр, ИНФРА-М, 2017. 576 с.
25. Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н.Н. Илышева, С. И. Крылов. М.: Финансы и статистика, 2015. 480 с.
26. Исик Л.В. Финансовое оздоровление / Л.В. Исик. М.: Дело и сервис, 2017. 272 с.
27. Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый) и управленческий учет: учеб. / Н.П. Кондраков. М.: Проспект, 2016. 728 с.
28. Ковалев В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. Москва, «Финансы и статистика», 2015. 463с.
29. Колпина Л.Г., Марочкина В.М. Финансовые планы предприятий. Под редакцией М.И. Плотницкого, Минск, «Высшая школа», 2015. 546 с.
30. Кораев К.Б. Особенности правового положения неплатежеспособного должника в процедуре внешнего управления // Российская юстиция. 2016. № 5. С. 17-20.
31. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. М.: Дашков и К, 2016. 248 с.
32. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. М: ДИС, 2015. 216 с.
33. Левкович О.А. Бухгалтерский учет / О.А. Левкович, И.Н. Тарасевич. 7-е изд., перераб. и доп. Минск: Амалфея, 2018. 534 с.
34. Мантуленко В.В., Молчанов И.А. Роль учетной политики в системе

управленческого учета // Молодой ученый. 2017. №15. С. 177-180.

35. Майданчик Б., Карпунин М., Любенецкий Л. и др. Анализ и обоснование управленческих решений. М.: Финансы и статистика, 2018. 344 с.

36. Маркин Ю.П. Анализ внутрихозяйственных резервов. М.: Финансы и статистика, 2015. 219 с.

37. Мартынова Р.Ф. Аудит. Руководство для бухгалтеров / Р.Ф. Мартынова. М.: Омега-Л, 2017. 224 с.

38. Михайлова-Станюта И.А. Оценка финансового состояния предприятия. М.: Наука и техника, 2015. 675 с.

39. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент: учебник / Л. Н. Павлова. М.: Юнити-Дана, 2015. 273с.

40. Панков Д.А. Современные методы анализа финансового положения. Мн.: ООО «Профит», 2015. 267 с.

41. Парамонова Л.А., Быкова Н.Н. Ключевые аспекты разработки бухгалтерской учетной политики // Молодой ученый. 2016. №5. С. 382-387.

42. Русак Н.А., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования. Мн.: Высшая школа, 2015. 455 с.

43. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. Мн.: ИСЗ, 2015. 689 с.

44. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. М.: ИНФРА-М, 2015. 345 с.

45. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. 14-е изд., перераб. и доп. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. 649 с.

46. Уткин Э.А. Антикризисное управление. Москва, Финансы и статистика. 2015. 265 с.

47. Хэлферт Эрик. Техника финансового анализа. М.: Аудит, ИО «ЮНИТИ», 2015. 245 с.

48. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. М.: ИНФРА-М, 2018. 210 с.

49. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. 2-е изд., перераб. и доп. Москва: ИНФРА-М, 2016. 208 с.

50. Шешукова Т.Г. Аудит. Теория и практика применения международных стандартов: моногр. / Т.Г. Шешукова, М.А. Городилов. М.: Финансы и статистика, 2017. 184 с.

51. Alexander J. (Ed.) Financial Planning & Analysis and Performance Management. New Jersey: Wiley Finance, 1 edition, 2018. 640 p.

52. Altman E.I., Hotchkiss E., Wang W. Corporate Financial Distress, Restructuring, and Bankruptcy: Analyze Leveraged Finance, Distressed Debt, and Bankruptcy. New Jersey: Wiley Finance, 4th Edition, 2019. 368 p.

53. Atrill P., McLaney E. (Eds.). Accounting and Finance for Non-Specialists. Philadelphia: Trans-Atlantic Publications, Inc., 10th edition, 2017. 616 p.

54. Hilton R., Platt D. Managerial Accounting: Creating Value in a Dynamic Business Environment. New-York: McGraw-Hill Education, 12th Edition, 2019. 880 p.

55. Libby R., Libby P., Hodge F. Financial Accounting. New-York: McGraw-Hill Education, 12th Edition, 2019. 800 p.

Приложение А
Бухгалтерский баланс ГУП «Московский метрополитен» Дирекция
инфраструктуры

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2019 г.

				Коды
Дата (число, месяц, год)	31	12	2019	0710001
Форма по ОКУД				03324364
ИНН				7702038150
ОКВЭД				
По ОКПО				
По ОКФС/ОКФС				
по ОКЕИ				

Организация ГУП «Московский метрополитен» Дирекция инфраструктуры
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности Деятельность метрополитена
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
 Адрес: 129110, г. Москва, Проспект Мира, д.41, стр.2
 Единица измерения: тыс. руб.

АКТИВ	Код показателя	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	70 395	75 564	84 425
Результаты исследований и разработок	1120			
Основные средства	1150	1 136 006 260	1 091 181 864	1 088 342 971
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	594 466	540 894	420 248
Итого по разделу I	1100	90	137	410
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	13 006 158	11 100 332	14 836 868
НДС	1220			
Дебиторская задолженность	1230	670 476	629 154	1 260 694
Финансовые вложения	1240	-	-	-
Денежные средства	1250	461	6	276
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
Итого по разделу II	1200	13 677 095	11 729 492	16 097 838
БАЛАНС	1600	1 150 348 306	1 103 527 951	1 104 945 892
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	169 655 340	143 839 628	142 484 872
Переоценка внеоборотных активов	1340	772 694 831	772 668 224	772 667 104
Добавочный капитал	1350	17 868 600	17 868 600	17 868 600
Резервный капитал	1360	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	141 743 955	140 587 718	137 700 172
Итого по разделу III	1300	1 101 962 726	1 074 964 170	1 070 720 748
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				

Продолжение Приложения А

Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420	707 255	689 797	657 226
Оценочные обязательства	1430			
Прочие долгосрочные обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400	707 255	689 797	657 226
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510			
Кредиторская задолженность	1520	45 752 416	26 623 110	32 719 977
Доходы будущих периодов	1530	272 758	275 426	280 099
Оценочные обязательства	1540	1 653 151	975 448	567 842
Прочие краткосрочные обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1400	47 678 325	27 873 984	33 567 918
БАЛАНС	1700	1 150 348 306	1 103 527 951	1 104 945 892

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи) Главный бухгалтер _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

Приложение Б
Отчет о финансовых результатах ГУП «Московский метрополитен»
Дирекция инфраструктуры

Отчет о финансовых результатах

на 31 декабря 2019 г.

		Коды	
Дата (число, месяц, год)	0710001		
Организация _____	31	12	201
Идентификационный номер налогоплательщика _____	03324364		
Вид экономической деятельности _____	7702038150		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	Информационные системы		
Единица измерения: тыс. руб.	По ОКОПФ/ОКФС		
	по ОКЕИ		

Наименование показателя	Код показателя	На 31.12.2019	На 31.12.2018
Выручка	2110	7 548 963	8 632 233
Себестоимость	2120	(6 316 532)	(5 726 864)
Валовая прибыль	2100	1 232 431	2 905 369
Коммерческие расходы	2210		
Управленческие расходы	2220	(45 783)	(41 404)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 186 648	2 863 965
Проценты к получению	2320	2 889	1 780
Проценты к уплате	2330		
Прочие доходы	2340	7 801	8 002
Прочие расходы	2350	(18 004)	(14 505)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 179 334	2 859 242
Отложенные налоговые активы		(64 201)	(59 7200)
Отложенные налоговые обязательства		(18 966)	(14 703)
Текущий налог на прибыль	2410	(12 458)	(32 571)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	53 572	120 646
СПРАВОЧНО.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи) Главный бухгалтер _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 2019 г.

Приложение В

Бухгалтерский баланс ГУП «Петербургский метрополитен»

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2019 г.

		Коды		
Дата (число, месяц, год)	31	12	2019	
Форма по ОКУД	0710001			
Организация _____ по ОКПО				
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН				
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД				
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ По ОКОПФ/ОКФС				
Единица измерения: тыс. руб.				по ОКЕИ

Показатель		2019	2018	2017
Актив				
Внеоборотные активы		24 429	38 757	32 524
Нематериальные активы	1110	16 983	24 429	38 757
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	149 342 773	130 658 604	97 637 276
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	450 016	450 016	450 019
Отложенные налоговые активы	1180	113 941	103 415	91 173
Прочие внеоборотные активы	1190	1 058 367	1 403 289	1 379 497
Итого внеоборотных активов	1100	150 982 080	132 639 753	99 596 722
Оборотные активы		2 453 991	2 329 698	2 327 726
Запасы	1210	2 830 225	2 453 991	2 329 698
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	680 823	853 660	547 428
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 291 232	2 987 740	3 206 448
Прочие оборотные активы	1260	5 577	11 675	7 284
Итого оборотных активов	1200	7 807 857	6 307 066	6 090 858
Баланс		158 789 937	138 946 819	105 687 580

Продолжение Приложения В

Капитал и резервы		19 637 857	19 637 857	19 637 857
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	19 637 857	19 637 857	19 637 857
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	27 055 738	19 280 455	19 001 407
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	85 705 555	84 202 234	59 481 393
Резервный капитал	1360	104 025	75 875	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 006 004	1 260 913	919 929
ИТОГО капитал	1300	135 509 179	124 457 334	99 040 586
Долгосрочные обязательства		89 354	0	0
Долгосрочные заемные средства	1410	5 927 395	89 354	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	508 562	404 611	350 121
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	1450	33 394	33 394	33 394
ИТОГО долгосрочных обязательств	1400	6 469 351	527 359	383 515
Краткосрочные обязательства		2 368 313	60	359
Краткосрочные заемные обязательства	1510	2 218 921	2 368 313	60
Краткосрочная кредиторская задолженность	1520	12 023 890	9 019 193	3 445 332
Доходы будущих периодов	1530	1 341 001	1 366 438	1 440 986
Оценочные обязательства	1540	601 364	562 925	492 238
Прочие краткосрочные обязательства	1550	626 231	645 257	884 863
ИТОГО краткосрочных обязательств	1500	16 811 407	13 962 126	6 263 479
Баланс		16 844 801	13 995 520	6 296 873

Руководитель _____ Главный бухгалтер _____
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

Приложение Г

Бухгалтерский баланс ГУП «Екатеринбургский метрополитен»

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2019 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	2019
Организация	ГУП «Екатеринбургский Метрополитен»	Дата (число, месяц, год)		
Идентификационный номер налогоплательщика		Форма по ОКУД		
Вид экономической деятельности	Деятельность метрополитена	по ОКПО		
Организационно-правовая форма/форма собственности		ИНН		
		по ОКВЭД		
		По ОКОПФ/ОКФС		
		по ОКЕИ		

Единица измерения: тыс. руб.

Показатель		2019	2018	2017
Актив				
Внеоборотные активы		0	0	0
Нематериальные активы	1110	0	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	18 375 287	18 397 371	18 564 407
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	100	144 000	0
Отложенные налоговые активы	1180	118 541	121 581	122 129
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0
Итого внеоборотных активов	1100	18 493 928	18 662 952	18 686 536
Оборотные активы		82 432	69 145	73 449
Запасы	1210	66 442	82 432	69 145
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	22 030	18 454	36 960
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	319 191	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	22 211	22 918	11 617
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
Итого оборотных активов	1200	429 874	123 804	117 722
Баланс		18 923 802	18 786 756	18 804 258
Пассив				

Продолжение Приложения Г

Капитал и резервы		149 567	149 567	149 567
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	149 567	149 567	149 567
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	1 201 530	1 201 530	1 201 530
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	18 062 775	18 062 340	0
Резервный капитал	1360	691	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-697 238	-708 573	17 355 278
ИТОГО капитал	1300	18 717 325	18 704 864	18 706 375
Долгосрочные обязательства		0	0	0
Долгосрочные заемные средства	1410	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	1 473	1 578	1 441
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	1450	0	0	0
ИТОГО долгосрочных обязательств	1400	1 473	1 578	1 441
Краткосрочные обязательства		0	18 910	89 497
Краткосрочные заемные обязательства	1510	0	0	18 910
Краткосрочная кредиторская задолженность	1520	202 182	79 004	75 987
Доходы будущих периодов	1530	536	816	1 096
Оценочные обязательства	1540	489	494	449
Прочие краткосрочные обязательства	1550	1 797	0	0
ИТОГО краткосрочных обязательств	1500	205 004	80 314	96 442
Баланс		18923802	18786756	18804258

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи) Главный бухгалтер _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

