

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ и оценка финансовой устойчивости организации, выявление факторов её роста (на примере АО «Мостотрест-Сервис»)

Студент

М.А. Смирнова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент В.С. Юрина

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

Тольятти 2022

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: М.А. Смирнова.

Тема работы: «Анализ и оценка финансовой устойчивости организации, выявление факторов её роста (на примере АО «Мостотрест-Сервис»»).

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент В.С. Юрина.

Тема бакалаврской работы актуальна тем, что в условиях современной экономики деятельность экономических субъектов связана с наличием конкурентной борьбы, для успешного осуществления которой необходимо анализировать и прогнозировать финансовую устойчивость. Это своего рода индикатор «здоровья» организации. Чем финансово устойчивее экономический субъект, тем он безопаснее для вложений средств, тем он более способен выполнять свои основные функции в условиях рыночной среды.

Цель выпускной квалификационной работы - исследование теоретических и практических аспектов анализа и прогнозирования финансовой устойчивости конкретного экономического субъекта, а также поиск путей укрепления и повышения финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис».

В соответствии с поставленной целью определены следующие задачи:

- дать характеристику «финансовой устойчивости» как экономической категории: понятие, сущность, факторы влияния;
- рассмотреть современные методы анализа и оценки финансовой устойчивости экономического субъекта;
- представить организационно-экономическая характеристику АО «Мостотрест-Сервис»;
- провести анализ финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис»;

- провести прогнозирование финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис» на основе различных методик;
- разработать рекомендации по повышению финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис» и обосновать их целесообразность.

Объектом исследования выступает АО «Мостотрест-Сервис».

Предмет исследования – процесс анализа и прогнозирование финансовой устойчивости конкретного экономического субъекта.

Методологической основой являются общенаучные и классические методы исследования, методы отдельных отраслей знания, диалектический метод.

С учетом выявленных проблем в части финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис» были предложены мероприятия по росту финансовой устойчивости, экономический эффект от внедрения которых указывает на целесообразность внедрения данных мероприятий.

Краткие выводы по бакалаврской работе: В первой главе рассмотрены теоретические основы анализа финансовой устойчивости. Во второй главе проведен анализ финансовой устойчивости на примере коммерческого предприятия АО «Мостотрест-Сервис». В третьей главе даны рекомендации по выявлению факторов роста финансовой устойчивости на примере АО «Мостотрест-Сервис» и рассчитан экономический эффект от их внедрения.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 3.1 и 3.2 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа представлена введением, 3-мя главами, заключением, списком литературы из 45 источников, и 3 приложениями. Общий объем работы, без приложений, составляет 87 страниц, и содержит 30 таблиц и 5 рисунков.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты анализа и оценки финансовой устойчивости организации и факторов ее роста	9
1.1 Финансовая устойчивость как экономическая категория: понятие, сущность, факторы влияния.....	9
1.2 Современные методы анализа и оценки финансовой устойчивости организации	15
1.3 Определение факторов роста финансовой устойчивости организации	27
2. Анализ и оценка финансовой устойчивости на примере АО «Мостотрест-Сервис».....	33
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Мостотрест-Сервис».....	33
2.2 Анализ финансового устойчивости АО «Мостотрест-Сервис».....	40
2.3 Прогнозирование и оценка вероятности утраты финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис».....	50
3 Мероприятия по выявлению факторов роста финансовой устойчивости на примере АО «Мостотрест-Сервис».....	57
3.1 Определение факторов роста финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис»	57
3.2 Оценка эффективности и обоснование целесообразности предложенных мероприятий роста финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис»	69
Заключение	76
Список используемой литературы	79
Приложение А Бухгалтерский баланс на 2021 (2020,2019) гг.	88
Приложение Б Отчет о финансовых результатах за 2021(2020) г.	91
Приложение В Отчет о финансовых результатах за 2020(2019) г.	93

Введение

Финансовая устойчивость является одним из важнейших показателей, характеризующих финансовое состояние экономического субъекта. Анализ финансовой устойчивости за конкретный временной интервал дает возможность оценить рациональность использования финансовых ресурсов, эффективность управления собственным и заемным капиталом, выявить динамику изменений в структуре источников финансирования операционной деятельности. Недостаточная финансовая устойчивость в конечном итоге может привести к его неплатежеспособности. В связи с этим внутренних стейкхолдеров интересует способность поддержания субъектом стабильного состояния, т.к. для большинства сотрудников заработная плата является единственным источником дохода и от финансового благополучия субъекта зависит благосостояние персонала [18, с. 96].

Любой субъект экономической деятельности представляет собой сложную систему, для которого важно осуществлять ведение операционной деятельности, что достигается благодаря наличию денежных средств для оплаты непредвиденных счетов и для выполнения обязательств перед персоналом, банковскими учреждениями, поставщиками услуг и материалов, а также бюджетами разных уровней и внебюджетными фондами. Успешное управление и осуществление деятельности субъекта экономической деятельности непрерывно связано с его стабильным финансовым положением, соответственно, его финансовой устойчивостью. Данный показатель показывает эффективность использования и распределения финансовых ресурсов. Финансовая устойчивость является в качестве одного из критериев, на основании которого можно судить о степени успешности субъекта экономической деятельности, ее платежеспособности и состоятельности. Финансовая устойчивость субъекта экономической деятельности возможна только при достаточном объеме собственного капитала, а заемные средства могут использоваться только в том случае, если

субъект экономической деятельности способен осуществить их своевременный и полный возврат.

В условиях современной экономики деятельность экономических субъектов связана с наличием конкурентной борьбы, для успешного осуществления которой необходимо анализировать и прогнозировать финансовую устойчивость. Это своего рода индикатор «здоровья» организации. Чем финансово устойчивее экономический субъект, тем он безопаснее для вложений средств, тем он более способен выполнять свои основные функции в условиях рыночной среды [25, с. 101].

Это свидетельствует о том, что успех функционирования экономического субъекта и его дальнейшее благополучие во многом зависят от финансовой устойчивости, что особенно важно в условиях современного меняющегося рынка. Таким образом, изложенное выше обуславливает актуальность выбранной темы, ее насущность и значимость как с теоретических позиций, так и с точки зрения практического применения экономическими субъектами.

Цель выпускной квалификационной работы - исследование теоретических и практических аспектов анализа и прогнозирования финансовой устойчивости конкретного экономического субъекта, а также поиск путей укрепления и повышения финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис».

В рамках обозначенной цели необходимо решить такие задачи:

- дать характеристику «финансовой устойчивости» как экономической категории: понятие, сущность, факторы влияния;
- рассмотреть современные методы анализа и оценки финансовой устойчивости экономического субъекта;
- представить организационно-экономическую характеристику АО «Мостотрест-Сервис»;
- провести анализ финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис»;

- провести прогнозирование финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис» на основе различных методик;
- разработать рекомендации по повышению финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис» и обосновать их целесообразность.

Для решения поставленных задач были использованы методы сбора, обработки и анализа информации, метод сравнения – сопоставление объектов для установления сходства и различия между ними, факторный, горизонтальный, вертикальный анализ, метод коэффициентов.

Для прогнозирования финансовой устойчивости экономического субъекта применены отечественные методики Ефимовой О.В., В. И. Бариленко, Мельник М. В., Никифоровой Н.А. и зарубежные методики У. Бивера, Таффлера, Лиса, Спрингейта, Фулмера, которые были показаны в работе с целью отражения истоков прогнозирования банкротства.

Предметом исследования является анализ и прогнозирование финансовой устойчивости конкретного экономического субъекта.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выбран действующий экономический субъект АО «Мостотрест-Сервис».

При написании выпускной квалификационной работы были использованы такие методы исследования: научного абстрагирования, системного подхода, причинно-следственных связей, методы статистического анализа, графического изображения.

В качестве информационного обеспечения выпускной квалификационной работы использовались нормативно-правовые акты, законодательство, официальные статистические материалы, учебные и научные работы отечественных специалистов в области анализа и прогнозирования финансовой устойчивости О.В. Ефимовой, М.И. Баканова, А.Д. Шеремета, Е. В. Негашева, М.А. Вахрушиной, М.В. Мельник, Е.Б. Герасимовой и пр., а также бухгалтерская финансовая отчетность и документация АО «Мостотрест-Сервис» за 2019-2021 гг.

Теоретическая значимость выпускной квалификационной работы определена исследованием экономической сущности и методической составляющей анализа финансовой устойчивости и факторов ее роста. Практическая значимость работы заключается в возможности использования результатов проведенного исследования руководителями организации при обосновании решений по улучшению показателей финансовой устойчивости и выявления факторов ее роста в АО «Мостотрест-Сервис».

Структурно данная работа включает в себя введение, где была обоснована актуальность избранной темы исследования, поставлена цель и основные его задачи; три главы, логически взаимосвязанные между собой, которые раскрывают основные аспекты избранной темы данного исследования; заключение, содержащее в себе ряд обобщающих выводов по осуществленному исследованию; а также список используемых источников, включающий 44 источника и приложения.

В первой главе рассмотрены теоретические основы анализа финансовой устойчивости. Во второй главе проведен анализ финансовой устойчивости на примере коммерческого предприятия АО «Мостотрест-Сервис». В третьей главе даны рекомендации по выявлению факторов роста финансовой устойчивости на примере АО «Мостотрест-Сервис» и рассчитан экономический эффект от их внедрения.

1 Теоретические аспекты анализа и оценки финансовой устойчивости организации и факторов ее роста

1.1 Финансовая устойчивость как экономическая категория: понятие, сущность, факторы влияния

Устойчивость финансового положения является главным фактором успешной деятельности организации, в процессе которой осуществляются своевременное и полное выполнение договорных обязательств перед бюджетом, контрагентами, собственниками. Финансовое положение организации будет устойчивым в случае, когда собственные средства организации превышают половину и более всех финансовых средств, необходимых для осуществления ее хозяйственной деятельности, финансовые средства используются с высокой рентабельностью, т.е. эффективно, организация своевременно рассчитывается по своим обязательствам, а вложенные инвестиционные средства увеличивают степень доходности капитала. Устойчивость финансовых ресурсов определяется не расчетом абсолютных показателей различных статей баланса организации или ее обязательств, а их соотношением, т.е. структурой [24, с. 89].

Для самого субъекта экономической деятельности его финансовая устойчивость является одним из ключевых критериев условий развития конкурентоспособности. В настоящее время единого подхода к трактованию данного понятия нет, поэтому есть целый ряд авторских трактований данного термина, которые характеризуют данную экономическую категорию с самых разных сторон. При этом и подходы к изучению финансовой устойчивости имеют ряд следующих направлений [10, с. 88]:

- финансовая платежеспособность (М.С. Абрютина, А.В. Грачев, В.В. Бочаров, иные);
- структура капитала, обеспечивающая устойчивое развитие (А.С. Быкадоров, О.Н. Волкова, иные);

- финансовое состояние субъекта экономической деятельности в целом (О.В. Ефимова, М.И. Баканов, А.Д. Шеремет и иные) [39].

Обзор трактовки понятия «финансовая устойчивость» представлен в таблице 1 [1].

Таблица 1 – Обзор трактовки термина «финансовая устойчивость»

Автор	Трактование
Бабанов В.Н., Хромова А.А. [1]	Платежеспособность, являющаяся гарантированной, т.е. независимая от случайностей в поведении партнеров и рыночной конъюнктуры
А. А. Бачурин [2]	Состояние финансовых ресурсов субъекта экономической деятельности, обеспечивающее развитие в основном благодаря использованию собственных средств при обеспечении платежеспособности субъекта экономической деятельности и её кредитоспособности
В. А. Бирюков [3]	Обеспеченность запасами и источниками финансирования (сочетание заемных и собственных источников), эффективное использование финансовых ресурсов.
Л. М. Куприянова [18]	Соотношение собственного капитала и заемного
О.В. Ефимова [16]	Финансовое состояние, когда благодаря оптимальному использованию ресурсов (финансовых, материальных и трудовых) происходит превышение доходов над расходами, формируется стабильный денежный поток, позволяющий обеспечить платежеспособность субъекта экономической деятельности, выполнять инвестиционные ожидания собственников субъекта экономической деятельности.
В.В. Ковалев [15]	Совокупность финансовых ресурсов, денежных эквивалентов, которых достаточно для погашения текущих платежей.
В.Г. Савицкая [30]	Способность субъекта экономической деятельности к развитию, сохранению возможности развития активов и пассивов
А.Д. Шеремет [42]	Оценка финансового состояния субъекта экономической деятельности
Е.В. Негашев [23]	Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования

В любом случае, каким бы не было трактование этого понятия, суть его заключается в способности субъекта экономической деятельности осуществлять свою деятельность, развиваться в условиях неопределенности среды (внутренней и внешней), что является залогом инвестиционной привлекательности на долгосрочную перспективу с учетом допустимого уровня риска [4, с. 89].

«Обозначение устойчивости необходимо как для самих субъектов экономической деятельности, так и для их контрагентов, которые стремятся знать о финансовом благополучии, надежности и стабильности своего поставщика или покупателя. Вследствие этого все больше контрагентов изучают оценку платежеспособности определенного субъекта экономической деятельности» [32, с. 145].

Таким образом, под финансовой устойчивостью понимается в широком смысле финансовое состояние субъекта экономической деятельности, в узком смысле – обеспеченность источниками финансирования деятельности субъекта экономической деятельности, т.е. фактически сочетание собственного и заемного капитала для достижения обозначенных целей и обеспечения платежеспособности [22].

В результате сущность финансовой устойчивости проявляется в состоянии финансовых ресурсов субъекта экономической деятельности, когда субъект экономической деятельности может свободно маневрировать денежными средствами, имеет возможность обеспечить непрерывность производственного процесса и реализацию услуг, работ и продукции. Поэтому какой бы подход для трактования термина «финансовая устойчивость» не использовался, суть его сводится к стабильности финансового состояния. Многие исследователи склонны считать, что платежеспособность является только внешним проявлением субъекта экономической деятельности, её способности выполнять собственные обязательства перед кредиторами, персоналом, бюджетом и внебюджетными фондами [34, с. 94].

Классифицировать финансовую устойчивость можно по разным критериям [35].

Место возникновения финансовой устойчивости характеризует режим работы субъекта экономической деятельности. Генетическая финансовая устойчивость характерна для компаний-монополистов, т.к. в специфику деятельности подобных субъектов экономической деятельности сложностей с реализацией продукции или услуг у них не возникает. Исходя из определений, каждый автор выделяет факторы, которые влияют на финансовую устойчивость, но их можно разделить на внешние и внутренние, соответственно, по месту происхождения следует также выделить внешнюю и внутреннюю устойчивость. Внешняя финансовая устойчивость формируется благодаря устойчивости внешней экономической системы. Внешнее явление финансовой устойчивости организации является платежеспособность [33, с. 89].

Платежеспособность – это способность организации полностью и своевременно осуществить свои платежные обязательства перед контрагентами. Оценка платежеспособности субъекта экономической деятельности производится на конкретную дату, но необходимо учитывать степень ее точности [14, с. 72].

Платежеспособность субъекта экономической деятельности выявляется нижеследующими данными [40, с. 125]:

- данные о длительном и непрерывном пользовании кредитами и своевременное их погашение;
- краткосрочные финансовые вложения, а также наличие денежных средств на валютных и расчетных счетах;
- данные об отсутствии задержки платежей и просроченной задолженности [36].

При обозначении уровня финансовой устойчивости организации необходимо учитывать то, что наиболее устойчивой является та организация, которая может собственными источниками финансирования покрыть

средства, которые она вложила в свои активы в виде нематериальных активов, оборотных средств и основных фондах.

Далее будут рассмотрены виды финансовой устойчивости [37].

Краткосрочная финансовая устойчивость – это финансовая устойчивость до 1 года. Долгосрочная финансовая устойчивость – это финансовая устойчивость субъекта экономической деятельности свыше 1 года [6].

Субъект экономической деятельности обладает абсолютной финансовой устойчивостью, если у неё высокий уровень платежеспособности и ликвидности, что проявляется вне зависимости от внешних источников финансирования. У субъекта экономической деятельности нормальная финансовая устойчивость, если есть риски при заимствовании средств, но они контролируемы и запланированы, а платежеспособность пребывает на нормальном среднем уровне [39].

У субъекта экономической деятельности неустойчивое финансовое состояние, если есть нарушения платежеспособности, но есть вероятность восстановления потерянного равновесия либо из-за наращивания объемов собственных средств, или с помощью увеличения срока оборачиваемости запасов фирмы и сокращением количества дебиторов. Характерной чертой кризисного состояния субъекта экономической деятельности выступает высокая вероятность банкротства, что возникает в ситуации, если у субъекта экономической деятельности нет продуктивных источников покрытия затрат и запасов (к ним можно отнести краткосрочную задолженность, часть внеоборотных активов, иное) [12].

Стратегическая финансовая устойчивость субъекта экономической деятельности тесно связана со способностью формировать, развивать и сохранять собственные конкурентные преимущества на рынке в течение длительного периода в условиях ускоряющегося научно-технического прогресса. В свою очередь, экономическая финансовая устойчивость субъекта экономической деятельности тесно связана с доминирующей ролью

экономических факторов в достижении стабильности функционирования субъекта экономической деятельности, когда важно наращивание эффективности за счет интенсивности и использования интеллектуального потенциала. «Социальная устойчивость субъекта экономической деятельности обеспечивает динамичное развитие трудового коллектива субъекта экономической деятельности» [20, с. 101].

Циклическая устойчивость субъекта экономической деятельности происходит при закономерных повторях через конкретные промежутки времени, под влиянием внешних и внутренних факторов. «Поступательная финансовая устойчивость проявляется в способности пребывать в устойчивом состоянии и противодействовать сильным воздействиям, не изменяя собственной структуры сильно, т.е. почти пребывать в равновесном состоянии» [9, с. 144].

Планируемая финансовая устойчивость субъекта экономической деятельности связана с достижением необходимых показателей в плане, соответственно, непланируемая – это показатели, которые достигнуты вне планов или не подлежащие планированию.

Формальная устойчивость субъекта экономической деятельности возникает и поддерживается государством [6]. Возникновение текущей устойчивости субъекта экономической деятельности связано с её возникновением на текущий (определенный) момент времени. Реальная устойчивость появляется в условиях конкуренции. Потенциальная устойчивость (возникновение связано с допустимыми преобразованиями в организации).

Таким образом, финансовая устойчивость является важным критерием формирования конкурентоспособности субъектов экономической деятельности на рынке, на основании чего у субъектов экономической деятельности есть возможность повышать величину её прибыли и увеличивать рыночную стоимость субъекта экономической деятельности, что является важными критериями для собственников.

Далее будут рассмотрены методы анализа и оценки финансовой устойчивости организации.

1.2 Современные методы анализа и оценки финансовой устойчивости организации

Финансовая устойчивость экономического субъекта характеризуется эффективным созданием и использованием финансовых ресурсов, которые важны для осуществления операционной деятельности. К собственным финансовым ресурсам субъекта экономической деятельности принято относить уставный капитал, нераспределенную прибыль (или убыток) и доходы будущих периодов. В качестве внешнего признака финансовой устойчивости выступает платежеспособность субъекта экономической деятельности, под которой имеется в виду способность субъекта выполнять обязательства в полном объеме и обозначенные сроки [26, с. 77].

«Для того, чтобы определить финансовую устойчивость экономического субъекта, необходимо обозначить критерии, позволяющие отличать устойчивые финансовые состояния от неустойчивых. Границами определения возможных критериев являются различные финансовые состояния субъектов, областью значений - уровни показателей, измеряющих степень финансовой устойчивости или неустойчивости этих субъектов.

Возможны юридический и аналитический подходы к формированию возможной области критериев финансовой устойчивости» [18, с. 49].

Юридический подход к формированию критерия финансовой устойчивости основывается на нормах права, связан с понятием «антикризисное управление» и актуален в первые годы деятельности экономического субъекта. Таким критерием является сравнение величин чистых активов и уставного капитала экономического субъекта. Если разница положительна или равна нулю, имеет место устойчивое финансовое состояние; если отрицательна - неустойчивое.

При этом, под чистыми активами следует понимать величину, которая определяется вычитанием суммы обязательств экономического субъекта из суммы его активов.

Следует отметить, что «рассмотрение финансовой устойчивости в рамках юридического подхода не отражает таких важных характеристик финансового состояния как ликвидность и поэтому, её не следует рассматривать в качестве предпочтительной в целях оценки риска несостоятельности экономического субъекта. Аналитический подход к оценке финансовой устойчивости экономических систем, субъектов и объектов, напротив, основывается на исследовании балансовой модели финансового состояния, раскрывающей условия той или иной степени ликвидности экономических субъектов» [20, с. 95].

В настоящее время принято рассматривать ряд подходов к анализу финансовой устойчивости субъекта экономической деятельности [9, с. 74]. Анализ показателей осуществляется на основании использования данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, а именно:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- приложения к балансу и отчёту о финансовых результатах в табличной и текстовой форме.

Рассмотрим основы построения моделей собственных оборотных средств (СОС) и собственного оборотного капитала (СОК). «Собственные оборотные средства, это часть текущих активов, финансируемая за счёт собственных и приравненных к постоянным источников финансирования. Собственный оборотный капитал, это часть долгосрочных источников финансирования, за счёт которых должны формироваться собственные оборотные средства» [8, с. 86].

Предположим, что у компании имеются собственные оборотные средства (СОС). Возможны 2 варианта:

В первой модели баланса будет всего 2 источника пассивов – это текущие активы (ОА) и собственный капитал (СК).

Во второй модели баланса, будет три источника пассивов – это текущие активы (ОА), собственный капитал (СК), долгосрочные обязательства(ДО).

Согласно первой модели, представим схему агрегированного баланса с двумя источниками финансирования (рисунок 1).

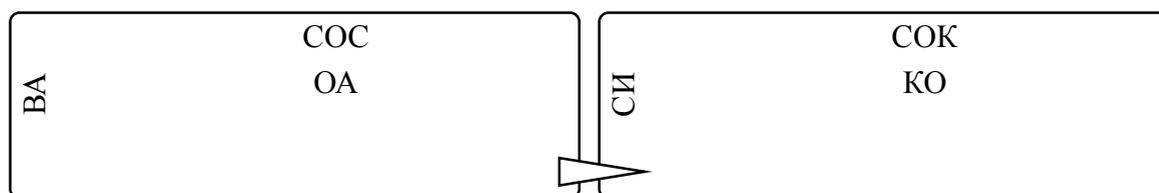


Рисунок 1 – Модель агрегированного баланса с двумя источниками финансирования [19,21, 27]

Определять величину СОС необходимо следующим образом, представленным в формуле (1):

$$\text{СОС} = \text{ОА} - \text{КО} \quad (1)$$

где ОА – текущие активы.

КО – текущие обязательства.

Такой вариант расчета позволяет проанализировать величину СОС на основе соотношения определённых элементов баланса, как текущие активы и текущие обязательства.

Расчет СОК будет выглядеть следующим образом, представленным в формуле (2):

$$\text{СОК} = \text{СИ} - \text{ВА}, \quad (2)$$

где СИ – собственные источники.

ВА – внеоборотные активы.

Расчет СОК в этом случае проводится на основании таких долгосрочных элементов баланса, как собственный капитал (СИ) и долгосрочные активы (ВА).

Согласно второй модели, представим схему агрегированного баланса с тремя источниками финансирования (рисунок 2).

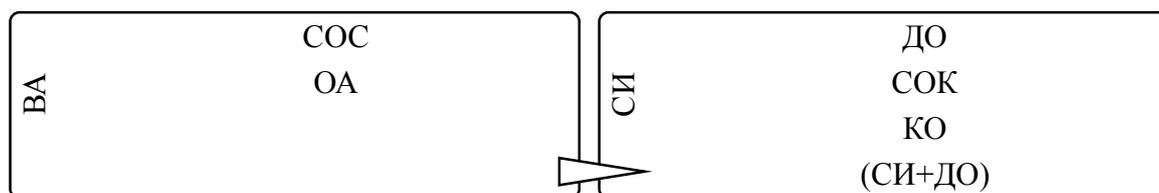


Рисунок 2 – Схема агрегированного баланса с тремя источниками пассивов [25,28,37]

В данном случае расчет СОС будет выглядеть, также, как и в первой модели (формула 3):

$$\text{СОС} = \text{ОА} - \text{КО}, \quad (3)$$

Во второй модели алгоритм расчета величины СОК отличается. В данном расчете будут участвовать такие показатели, как собственный капитал, долгосрочные обязательства и долгосрочные активы, как показано в формуле (4):

$$\text{СОК} = \text{СИ} + \text{ДО} - \text{ВА}, \quad (4)$$

Наличие некоторого количества СОС необходимо, чтобы обеспечить краткосрочную финансовую устойчивость и непрерывную деятельность экономического субъекта.

«Показатели, которые описывают состояние запасов и затрат в субъекте экономической деятельности, степень обеспеченности источниками формирования» [41, с. 88]. В практической деятельности определяют такие «абсолютные показатели финансовой устойчивости субъекта экономической деятельности:

Собственный оборотный капитал, определяется в соответствии с формулой (5):

$$\text{СОК} = \text{СИ} - \text{ВА}, \quad (5)$$

где СИ – собственные источники.

ВА – внеоборотные активы.

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников субъекта экономической деятельности (СОС), определяются в соответствии с формулой (6):

$$\text{СОС} = \text{СОК} + \text{ДО}, \quad (6)$$

где СОК – собственные оборотные средства субъекта экономической деятельности.

ДО – долгосрочные обязательства субъекта экономической деятельности.

Общая величина основных источников субъекта экономической деятельности (ОИЗ), определяется в соответствии с формулой (7):

$$\text{ОИЗ} = \text{СОС} + \text{КЗиК}, \quad (7)$$

где СОС - совокупность собственных и долгосрочных заемных источников субъекта экономической деятельности.

КЗиК - краткосрочные займы и кредиты.

Излишек или недостаток собственных оборотных средств ($\Delta\text{СОК}$), определяется в соответствии с формулой (8):

$$\Delta\text{СОК} = \text{СОК} - \text{ЗЗ}, \quad (8)$$

где СОК – собственные оборотные средства.

ЗЗ – запасы и затраты.

Излишек/недостаток собственных и долгосрочных заемных источников ($\Delta\text{СОС}$), определяется в соответствии с формулой (9):

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{ЗЗ}, \quad (9)$$

где СОС - наличие собственных и долгосрочных заемных источников.

ЗЗ – запасы и затраты.

Излишек или недостаток общей величины основных источников субъекта экономической деятельности ($\Delta\text{ОИЗ}$), определяется в соответствии с формулой (10):

$$\Delta\text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{ЗЗ}, \quad (10)$$

где ОИЗ - Общая величина основных источников.

ЗЗ – запасы и затраты» [17, с. 149].

«На основе определения абсолютных показателей субъект экономической деятельности, выделяют виды финансовой устойчивости организации такие как абсолютная финансовая устойчивость субъекта экономической деятельности, нормальная, неустойчивое и кризисное финансовое состояние» [11, с. 121].

Эти показатели обеспеченности запасов формируют трехфакторную модель $M = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ОИЗ})$, на основании которой происходит

определение типа финансовой устойчивости субъекта экономической деятельности (таблица 2).

Таблица 2 – Тип финансовой устойчивости субъекта экономической деятельности

Тип	Результаты модели	Источники финансирования	Характеристика устойчивости
Абсолютная	$M = (1; 1; 1)$	СОС	Высокий, субъект экономической деятельности не зависит от кредиторов
Нормальная	$M = (0; 1; 1)$	СОС и долгосрочные займы	Нормальная. Рациональное использование заемного капитала
Неустойчивое	$M = (0; 0; 1)$	СОС, долгосрочные и краткосрочные займы	Есть необходимость в привлечении дополнительных источников финансирования.
Кризисное	$M = (0; 0; 0)$		Субъект экономической деятельности на грани банкротства

Наличие источников покрытия запасов служит положительным фактором финансовой устойчивости, а размер запасов – отрицательным. Поэтому пополнение источников покрытия запасов, оптимизация их структуры и оправданное снижение размера запасов будут основными способами выхода из неустойчивого состояния [5].

Одним из наименее рискованных способов пополнения источников покрытия запасов является увеличение реального собственного капитала путем аккумуляции нераспределенной прибыли при росте части прибыли и резервного капитала, которая не вложена во внеоборотные активы. Уменьшение размера запасов осуществляется путем реализации неиспользуемых товарно-материальных ценностей, а также постановки системы нормирования запасов [13, с. 85].

Финансовая устойчивость может выражаться системой коэффициентов, которые позволяют с разных сторон провести оценку структуры капитала по данным статей баланса. То есть коэффициенты показывают разные аспекты

финансовой устойчивости, а их общая оценка позволяет сделать итоговые выводы. Организации, учитывая свою специфику, определяют рекомендованные значения для коэффициентов, а проводя анализ, сопоставляют их с фактически полученными значениями. Таким образом выстраивается система относительно объективных критериев оценки. Следует помнить, что существуют как внутренние, так и внешние рекомендованные значения [29].

Коэффициенты финансовой устойчивости субъекта экономической деятельности включают следующие коэффициенты, представленные ниже:

Коэффициент финансовой независимости субъекта экономической деятельности, который дает характеристику удельному весу собственного капитала (рекомендуется значение более 0.5). Расчет для определения значения показателя представлен в формуле (11).

$$K_{\text{фи}} = \text{СК} / \text{ВБ}, \quad (11)$$

где СК - собственный капитал;

ВБ - величина валюты баланса;

Коэффициент задолженности (леверидж или финансового риска) субъекта экономической деятельности показывает соотношение собственного и заемного капиталов (рекомендуется значение более 0.67). Расчет для определения значения показателя представлен в формуле (12).

$$K_{\text{з}} = \text{ЗК} / \text{СК}, \quad (12)$$

где ЗК - заемный капитал

СК - собственный капитал;

Коэффициент самофинансирования демонстрирует отношение собственного к заемному капиталу (рекомендуется значение более 0.67). Расчет для определения значения показателя представлен в формуле (13):

$$\text{Коф}=\text{СК}/\text{ЗК}, \quad (13)$$

где ЗК - заемный капитал

СК - собственный капитал;

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует долю собственных оборотных средств в оборотных активах (рекомендуется значение более 0,1). Расчет для определения значения показателя представлен в формуле (14).

$$\text{Ко}=\text{СОС}/\text{ОА}, \quad (14)$$

где ОА - оборотные активы;

СОС – собственные оборотные средства.

Коэффициент маневренности показывает долю собственных оборотных средств в величине собственного капитала (рекомендуется значение более 0,2–0,5). Расчет для определения значения показателя представлен в формуле (15).

$$\text{Км}=\text{СОС}/\text{СК}, \quad (15)$$

где СК - собственный капитал;

СОС – собственные оборотные средства.

Коэффициент финансовой напряженности показывает долю заемного капитала в валюте баланса (рекомендуется значение не более 0,5). Расчет для определения значения показателя представлен в формуле (16).

$$\text{Кф.напр.}=\text{ЗК}/\text{ВБ}, \quad (16)$$

где ЗК - заемный капитал;

ВБ - величина валюты баланса;

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов показывает величину внеоборотных активов, которая приходится на каждый рубль оборотных активов (рекомендуется значение индивидуально для субъекта экономической деятельности). Расчет для определения значения показателя представлен в формуле (17).

$$K_c = OA / BOA, \quad (17)$$

где OA - величина оборотных средств;

BOA - величина внеоборотных средств.

Коэффициент имущества производственного назначения демонстрирует долю имущества производственного назначения в активах субъекта экономической деятельности (рекомендуется значение свыше 0.5). Расчет для определения значения показателя представлен в формуле (18).

$$K_{ипп} = (BOA + Z) / A, \quad (18)$$

где A - величина активов;

BOA - величина внеоборотных средств;

Z – Запасы.

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости показывает способность субъекта экономической деятельности финансировать проекты с длительным сроком. Расчет для определения значения показателя представлен в формуле (19).

$$K_{дн} = (СК + КЗ) / A, \quad (19)$$

где A - величина активов;

СК - величина собственного капитала;

КЗ – Кредиторская задолженность.

В процессе определения значений важно учитывать отраслевую специфику, к тому же различные авторы рекомендуют собственные границы для каждого показателя, при этом каждый приводит обоснование точки зрения, в результате каждый из них прав [38, с. 89].

Методика оценки финансовой устойчивости, предложенная А.Д. Шереметом, Р.С. Сайфулиным и Е.В. Негашевым, рекомендована для использования финансовым менеджерам, главным бухгалтерам и аудиторам [42, с. 147].

Расчет финансовой устойчивости по данной методике проводится наравне с расчетами показателей платежеспособности и ликвидности.

Проведения анализа показателей платежеспособности и ликвидности сводится к проведению анализа платежеспособности и ликвидности субъекта экономической деятельности целым рядом методик.

Платежеспособность субъекта экономической деятельности характеризуется её потенциальной возможностью и способностью своевременно и в полном объеме выполнять обязательства перед партнерами, государством.

Должны выполняться такие неравенства:

- $A1 \geq П1$;
- $A2 \geq П2$;
- $A3 \geq П3$;
- $A4 \leq П4$.

«Коэффициенты оценки ликвидности и платежеспособности субъекта экономической деятельности включают несколько показателей, представленных ниже.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает величину краткосрочной задолженности, которую субъект экономической деятельности может погасить на дату формирования баланса благодаря денежной наличности (рекомендуемое значение 0,15-0,2). Расчет для определения значения показателя представлен в формуле (20).

$$\text{Кал}=\text{ДС}+\text{ФВ}/\text{КО}, \quad (20)$$

где ДС – денежные средства;

ФВ – финансовые вложения (краткосрочные);

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент быстрой ликвидности (рекомендуемое значение 0,5–0,8), расчет для определения показателя представлен в формуле 21.

$$\text{Кбл}=(\text{ДС}+\text{ФВ}+\text{ДЗ}+\text{ПОАО})/\text{КО}, \quad (21)$$

где ДС – денежные средства;

ФВ – финансовые вложения (краткосрочные);

ДЗ – дебиторская задолженность;

ПОА – прочие оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства» [8, с. 89].

Коэффициент покрытия субъекта экономической деятельности демонстрирует достаточность оборотных средств у субъекта экономической деятельности с целью покрытия её краткосрочных обязательств (рекомендуется значение 1–2 для субъекта экономической деятельности), расчет для определения показателя представлена в формуле 22.

$$\text{Кол}=\text{ОА}/\text{КО}, \quad (22)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Таким образом, в настоящее время достаточно много различных методик определения финансовой устойчивости. Можно сделать вывод, что для повышения финансовой устойчивости эффективное управления внутренними факторами субъекта экономической деятельности включает:

оптимизацию структуры имущества субъекта экономической деятельности, рационализацию оборота активов.

Перед руководством экономического субъекта возникает непростая задача – соблюсти такие пропорции, которые позволят бизнесу получить максимальную прибыль при допустимом уровне риска.

Далее в работе будут раскрыты факторы роста финансовой устойчивости организации.

1.3 Определение факторов роста финансовой устойчивости организации

Внутренняя финансовая устойчивость формируется под влиянием внутренних возможностей и резервов. На рисунке 3 отражены факторы, влияющие на устойчивость субъекта экономической деятельности [1, с. 89].

Но в целом все внешние факторы влияют на деятельность субъекта экономической деятельности, которые можно по группам сгруппировать:

- политические;
- экономические;
- социальные;
- технологические.

Перечень можно дополнить международными факторами. В рамках политических факторов выделяют обычно стабильность правительства (курс правительства), постоянство законодательной базы, степень регулирования отрасли. Экономические факторы включают динамику заработной платы, инфляцию, уровень безработицы (чем выше значение – тем ниже стоимость привлечения квалифицированных кадров), процентные ставки и т.д. [2, с. 91].



Рисунок 3 - Факторы, влияющие на финансовую устойчивость экономического субъекта [43]

Социальные факторы также влияют на финансовую устойчивость при том с самых разных сторон, с одной стороны, это престиж работы в субъекте экономической деятельности, тогда у субъекта экономической деятельности есть возможность сэкономить на ФОТ, с иной демографическая ситуация (численность женщин и мужчин, возраст и т.д.). Технологические факторы оказывают влияние, т.к. если у субъекта экономической деятельности передовые технологии и оборудование – у неё есть конкурентное преимущество, следовательно, финансовая устойчивость будет ниже. Международные факторы оказывают влияние на любой субъект

экономической деятельности, т.к. ведение квот, закрытие границ стран и т.д. оказывает влияние на любой субъект экономической деятельности [31].

Основные факторы роста финансовой устойчивости представлены на рисунке 4.



Рисунок 4 – Факторы роста финансовой устойчивости экономического субъекта [43]

В качестве первого фактора роста финансовой устойчивости представлено увеличение собственного капитала. Соотношение собственного и заемного капитала служит основным рычагом для определения финансовой устойчивости предприятия. Соответственно организации должны стремиться

к росту величины собственного капитала при одновременном снижении заемного капитала.

Для реализации такого фактора роста финансовой устойчивости как увеличение собственного капитала организация может применить следующие механизмы:

- получение прибыли;
- получение финансовой помощи;
- проведение переоценки;
- выпуск ценных бумаг.

Второй фактор, а именно снижение заемного капитала вытекает из первого фактора роста финансовой устойчивости. Снижение доли заемного капитала приводит к росту доли собственного капитала. Достижение данного фактора роста финансовой устойчивости организация может добиться в следующих случаях: реструктуризация обязательств и мобилизация денежного потока на покрытие обязательств.

Казакова, Н. А. отмечает, что «эффективное управления внутренними факторами роста финансовой устойчивости должно предусматривать: оптимизацию состава и структуры активов, рационализацию их оборота; эффективное размещение собственных финансовых ресурсов и мобилизацию привлеченного капитала; обеспечение самофинансирования за счет прибыли, оптимизации налоговых платежей, эффективной амортизационной политики; ликвидацию задолженности.

Создание благоприятной внешней среды для реализации факторов роста финансовой устойчивости следует осуществлять по направлениям: формирование многоукладной экономики; предоставление правовому обеспечению большей динамичности, качества и социально-экономической результативности; усовершенствование системы налогообложения, ценовой политики и кредитной системы. Укрепление финансовой устойчивости предприятия возможно при условии достижения оперативных целей, а именно: избавление предприятия от неплатежеспособности; возобновление

финансовой устойчивости предприятия; смена финансовой стратегии с целью ускорения экономического роста; увеличение объема позитивного денежного потока; снижение объемов потребления инвестиционных ресурсов предприятия в текущем периоде» [13, с. 89].

«В целом каждый субъект экономической деятельности, благодаря обеспечению сотрудников доходом в виде оплаты труда, способствует снижению социального напряжения в обществе. В этой связи для повышения финансовой устойчивости формирование благоприятной внешней среды со стороны государства выполняют по таким направлениям:

- формирование многоукладной экономики;
- развитие законодательных основ для работы субъектов экономической деятельности на его территории;
- увеличение качества и социально-экономической результативности;
- оптимизация налоговой системы;
- оптимизация кредитной системы.

В качестве примеров можно привести формирование стратегий для поддержки развития отдельных отраслей, предоставление субсидий субъектам экономической деятельности для стратегически важных субъектов экономической деятельности» [27, с. 102].

Таким образом, на современном этапе экономического развития организации основными факторами роста финансовой устойчивости служат повышение собственного капитала и снижение заемного капитала. При этом организация должна стремиться к рациональной структуре собственного и заемного капитала для поддержания финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

По итогам исследования, проведенного в первой главе, можно сделать следующие выводы. Устойчивость финансового положения является главным фактором успешной деятельности организации, в процессе которой осуществляются своевременное и полное выполнение договорных обязательств перед бюджетом, контрагентами, собственниками. Финансовое

положение организации будет устойчивым в случае, когда собственные средства организации превышают половину и более всех финансовых средств, необходимых для осуществления ее хозяйственной деятельности, финансовые средства используются с высокой рентабельностью, т.е. эффективно, организация своевременно рассчитывается по своим обязательствам, а вложенные инвестиционные средства увеличивают степень доходности капитала.

Также в данной главе были определены основные факторы роста финансовой устойчивости. Основными факторами роста финансовой устойчивости служат повышение собственного капитала и снижение заемного капитала. При этом организация должна стремиться к рациональной структуре собственного и заемного капитала для поддержания финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе. Факторы роста финансовой устойчивости в наибольшей степени связаны с уровнем прибыли и рентабельности предприятия, именно за счет прибыли компания может сформировать дополнительную величину собственных средств и снизить зависимость от кредиторов.

2. Анализ и оценка финансовой устойчивости на примере АО «Мостотрест-Сервис»

2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Мостотрест-Сервис»

Анализ финансовой устойчивости в работе будет проведен на примере Акционерное общество «Мостотрест-Сервис».

Полное наименование: Акционерное общество «Мостотрест-Сервис».

Сокращенное наименование организации: АО «МТТС».

«Компания была зарегистрирована Московской регистрационной палатой 14 июля 1992 года под названием Закрытое акционерное общество «НАЦИОНАЛЬНАЯ ИНДУСТРИАЛЬНО-ТОРГОВАЯ ПАЛАТА» (ЗАО «НИТП») как предприятие, специализирующееся на производстве работ по нанесению горизонтальной дорожной разметки на сети автомобильных дорог федерального значения. Впоследствии, с приходом в 2010 году в компанию ЗАО «НИТП» нового менеджмента, во главе с Генеральным директором Дорганом Валерием Викторовичем, произошло существенное расширение ее сферы деятельности. На основании протокола Общего собрания акционеров ЗАО «НИТП» от 24.06.2013 г. № 24 и записи о государственной регистрации изменений в Устав, внесенных МИФНС от 25.07.2013 г. № 46 по городу Москве в Единый государственный реестр юридических лиц, Закрытое акционерное общество «НАЦИОНАЛЬНАЯ ИНДУСТРИАЛЬНО-ТОРГОВАЯ ПАЛАТА» с 25 июля 2013 года переименовано в Закрытое акционерное общество «Мостотрест-Сервис». В связи с изменениями законодательства Российской Федерации, на основании протокола годового Общего собрания акционеров ЗАО «МТТС» от 03.06.2015 г. и записи о государственной регистрации изменений в Устав, внесенных МИФНС от 02.07.2015 г. № 46 по городу Москве в Единый государственный реестр юридических лиц, с 02 июля 2015 г. Закрытое акционерное общество «Мостотрест-Сервис» было переименовано в Акционерное общество

«Мостотрест-Сервис» в соответствии с решением акционеров» [44].

«На сегодняшний день АО «МТТС» структурно состоит из аппарата управления при Генеральном директоре (офис в г. Москве) численностью более 120 человек (7 человек с учеными степенями) и 21 филиала, находящихся в 9 областях Центральной России, численностью более 4000 человек. По состоянию на 1 июля 2015 года общая протяженность обслуживаемой АО «МТТС» сети автомобильных дорог федерального значения, включая участки, эксплуатируемые на платной основе, составляет 3628,092 линейных километров. Учитывая высокое качество выполняемых работ и оказываемых услуг, безупречную репутацию организации и лидирующее положение в сегменте рынка дорожных работ, Общество содержит участки дорог, находящиеся под охраной ФСО РФ, по которым осуществляется проезд Первых лиц Государства» [44].

Строительная организация Мостотрест-Сервис осуществляет свою хозяйственную деятельность на потребительском рынке Москвы.

Юридический адрес: 121087, город Москва, Баркляя ул., д. 6 стр. 5, эт 8 каб 19е3.

Фактический адрес: 121087, город Москва, Баркляя ул., д. 6 стр. 5, эт 8 каб 19е3.

Цели АО «Мостотрест-Сервис»:

- достижение максимальных объемов и высокого качества при минимальных сроках производства;
- укрепление положительного имиджа;
- совершенствование и повышение результативности менеджмента качества на всех уровнях производства;
- стать ведущей организацией в строительстве;
- расширение рынков сбыта продукции.

Стратегия АО «Мостотрест-Сервис» - Отказ от устаревших технологий и внедрение современных технологий.

Миссия:

- анализ текущего состояния технологий в мире у основных конкурентов;
- анализ текущего состояния технологий;
- прогноз и сценарии развития технологий в мире, выявление замещающих технологий, анализ рисков;
- определение приоритетов и разработка плана развития технологий организации (с учетом планируемых потребительских характеристик изделий);
- разработка плана финансирования развития технологий организации (разработка бюджета инвестиций в модернизацию, техническое перевооружение, приобретение, разработку и внедрение новых технологий);
- создание реестра имеющихся технологий Корпорации (базы данных) с учетом уровня готовности;
- создание механизма оценки уровня готовности технологий с учетом сроков разработки на каждом уровне;
- создание механизма защиты технологий.

Основным видом деятельности является Деятельность по эксплуатации автомобильных дорог и автомагистралей. Также организация оказывает следующие виды услуг и выполняет отдельные работы:

- ремонт машин и оборудования;
- обработка отходов и лома драгоценных металлов;
- обработка отходов и лома черных металлов;
- обработка отходов и лома цветных металлов;
- обработка вторичного неметаллического сырья;
- строительство жилых и нежилых зданий;
- строительство автомобильных дорог и автомагистралей;
- строительство железных дорог и метро;
- производство электромонтажных работ.

На рисунке 5 представлена организационная структура управления АО «МТТС».

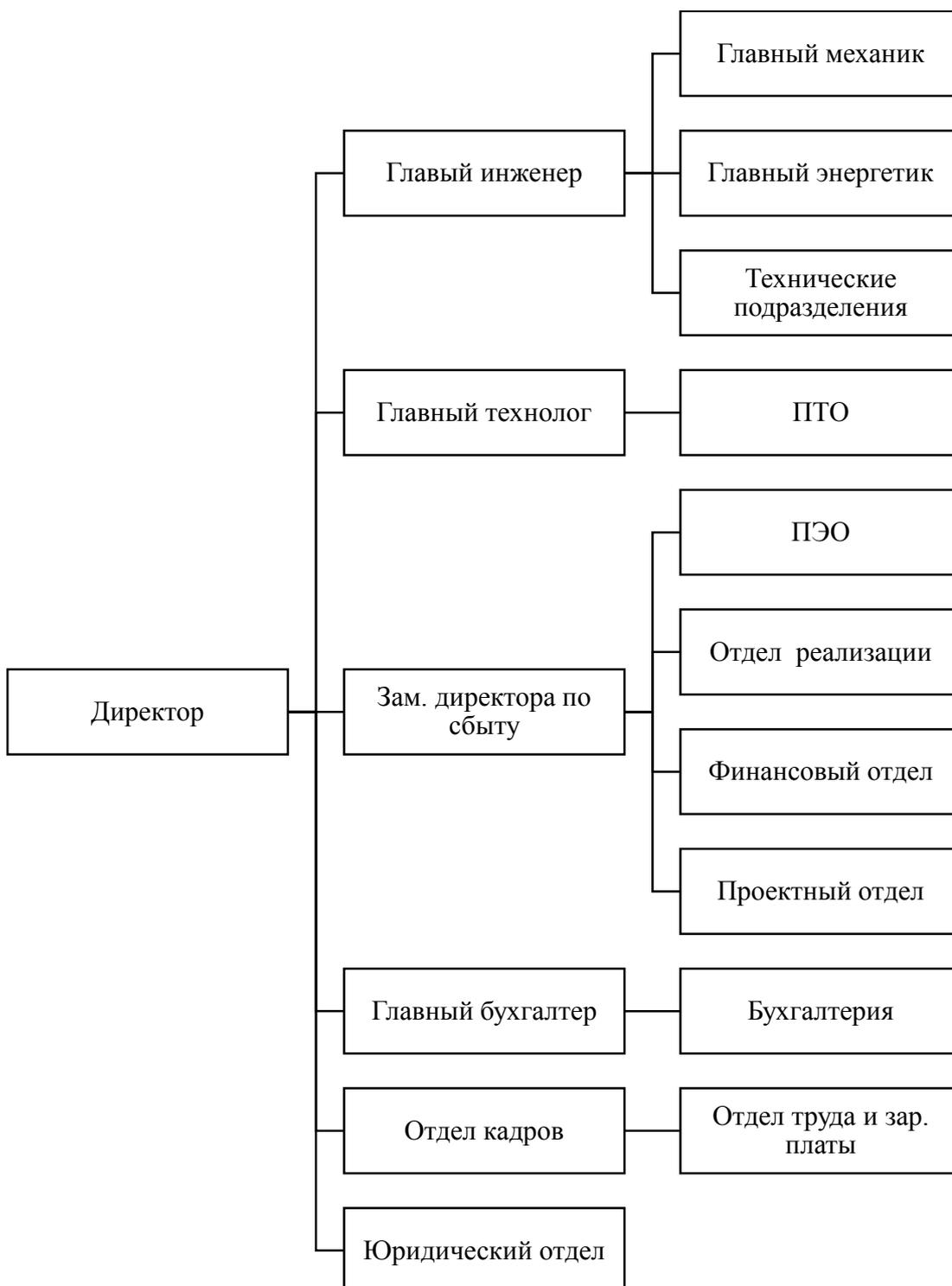


Рисунок 5 – Организационная структура АО «МТТС»

В АО «МТТС» линейно-функциональная организационная структура, т.к. управленческие воздействия делятся на линейные (обязательные для исполнения) и функциональные (рекомендательные).

Преимущества линейно-функциональной структуры управления АО «МТТС»:

- Привлечение к менеджменту высококомпетентных специалистов;
- Более высокий уровень реакции в решении нестандартных ситуаций, возникающих в АО «МТТС», относительно исключительно линейной структуры;
- Более высокий темп профессионализма функциональных руководителей АО «МТТС»;
- Получение непротиворечивых распоряжений и заданий в АО «МТТС»;
- Полная индивидуальная ответственность за результаты деятельности.

К недостаткам линейно-функциональной организационной структуры АО «МТТС» следует отнести:

- Сложность в координации деятельности подразделений АО «МТТС»;
- Значительная нагрузка руководителя АО «МТТС» и его аппарата по оперативным вопросам производства и управления.
- Заинтересованность звеньевых руководителей АО «МТТС» в итогах только своего звена;
- Некоторые проблемы во взаимосвязи звеньев АО «МТТС» друг с другом.

В результате у линейно-функциональной структуры управления есть как свои достоинства, так и недостатки, но для АО «МТТС» такая организационная структура дает возможность более высокими темпами

разрешить все производственные вопросы, более высокий уровень оперативности в принятии решения.

В таблице 3 представлены основные технико-экономические показатели деятельности организации по данным бухгалтерской отчетности (Приложения А-В, рисунки А.1, Б.1, В.1).

Таблица 3– Основные технико-экономические показатели деятельности АО «МТТС» за 2019-2021гг.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение			
				2020-2019гг.		2021-2020 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка ¹ , тыс. руб.	15158066	14115309	16186057	-1042757	-6,88	2070748	14,67
2. Себестоимость продаж ¹ , тыс. руб.	12199225	11269244	13734320	-929981	-7,62	2465076	21,87
3. Валовая прибыль (убыток) ¹ , тыс. руб.	2958841	2846065	2451737	-112776	-3,81	-394328	-13,86
4. Управленческие расходы ¹ , тыс. руб.	1289383	1185475	1216061	-103908	-8,06	30586	2,58
5. Коммерческие расходы ¹ , тыс. руб.	0	0	0	0	0,00	0	0,00
6. Прибыль (убыток) от продаж ¹ , тыс. руб.	1669458	1660590	1235676	-8868	-0,53	-424914	-25,59
7. Чистая прибыль ¹ , тыс. руб.	1270884	1483446	1318134	212562	16,73	-165312	-11,14
8. Основные средства, тыс. руб.,	4460633	4192119	3904819	-268514	0,00	-287300	100,00
9. Оборотные активы ² , тыс. руб.	4650642	3983212	3041557	-667430	-14,35	-941655	-23,64
10. Среднесписочная численность ППП, чел.	191	175	183	-16	-8,38	8	4,57
11. Фонд оплаты труда ППП, тыс. руб.	113690	79928	91160	-33762	-29,70	11232	14,05
12. Среднегодовая выработка работающего, тыс. руб. (стр1/стр.10)	79361,6	80658,9	88448,4	1297,31	1,63	7789,49	9,66

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7	8
13. Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб. (стр11/стр10)	595,24	456,73	498,14	-138,50	-23,27	41,41	9,07
14. Фондоотдача (стр1/стр8)	3,40	3,37	4,15	-0,03	-0,91	0,778	23,11
15. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	3,26	3,54	5,32	0,28	8,72	1,78	50,17
16. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) ×100%	11,01	11,76	7,63	0,75	6,82	-4,13	-35,11
17 Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) ×100%	24,25	25,26	17,85	1,00	4,13	-7,40	-29,32
18. Затраты на рубль выручки, коп. (стр2+стр4+стр5)/стр1*100 коп.)	88,99	88,24	92,37	-0,75	-0,84	4,13	4,68

Качество маркетинга АО «МТТС», а также других процессов, которые связаны с достижением конкурентного преимущества на рынке, находится на высоком уровне, о чем свидетельствует постоянное повышение объема выручки компании с 15 158 066 тыс. руб. до 16 186 057 тыс. руб. (на 6,78%). Качество политики управления себестоимостью продукции и услуг ухудшается, о чем свидетельствует выявленная динамика роста себестоимости более быстрыми темпами по сравнению с показателем выручки (на 112,58% и на 106,78% соответственно).

Предприятие сформировало в 2021 г. положительный объем валовой прибыли в размере 2 451 737 тыс. руб., что обеспечивает менеджмент

средствами, которые можно направить на мероприятия краткосрочного и долгосрочного усиления рыночной позиции.

В 2021 г. фиксируется повышение эффективности работы одного из наиболее важных активов предприятия, а именно его персонала. Об этом говорит рост объема выручки в пересчете на одного человека до 88 448,4 тыс. руб. против 79 361,6 тыс. руб. в 2019 г.

Управленцы усиливают загруженность основных средств АО «МТТС», о чем свидетельствует рост фондоотдачи на доли единицы. Это приводит к тому, что имеющийся производственно-хозяйственный потенциал организации раскрывается более полно. В 2021 г. каждый рубль, который вовлечен в создание основных средств, позволил сформировать 4,15 рублей продаж для АО «МТТС».

Таким образом, в качестве объекта исследования выбрано предприятие филиал «Петровское» АО «МТТС». Организация занимается строительством, ремонтом автодорог и мостов, в связи с чем в организации большая номенклатура строительных и прочих материалов. Анализ показателей деятельности выявил положительную тенденцию, связанную с ростом доходов организации в 2021 году.

Далее в работе будет рассмотрен порядок анализа финансовой устойчивости.

2.2 Анализ финансового устойчивости АО «Мостотрест-Сервис»

Финансовая устойчивость экономического субъекта в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. В процессе функционирования субъекта величина его активов, и их структура претерпевают постоянные изменения [18, с. 97].

На основании информации, представленной в аналитическом балансе АО «МТТС» на 31.12.2021 г. (таблица 4-5), изучим состав имущества

экономического субъекта и источников его формирования в 2019-2021 гг. по данным приложения А.

Таблица 4 – Горизонтальный анализ активов АО «МТТС», тыс. руб.

Элемент активов	Год			Абсолютный прирост (отклонение),+,-		Относительный прирост (отклонение), %		
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020	2020/2019	2021/2020	2021/2019
Основные средства	4460633	4192119	3904819	-268514	-287300	-6,02	-6,85	-12,46
Долгосрочные финансовые вложения	192244	177363	161485	-14881	-15878	-7,74	-8,95	-16
Отложенные налоговые активы	66448	69642	67225	3194	-2417	4,81	-3,47	1,17
Прочие внеоборотные активы	20625	11916	9271	-8709	-2645	-42,23	-22,2	-55,05
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ВСЕГО	4739950	4451040	4142800	-288910	-308240	-6,1	-6,93	-12,6
Запасы	1095528	1149779	765345	54251	-384434	4,95	-33,44	-30,14
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	370749	260942	179425	-109807	-81517	-29,62	-31,24	-51,6
Дебиторская задолженность	1237211	875110	901099	-362101	25989	-29,27	2,97	-27,17
Краткосрочные финансовые вложения	1638079	1574925	1097683	-63154	-477242	-3,86	-30,3	-32,99
Денежные средства и денежные эквиваленты	309075	122356	97905	-186719	-24451	-60,41	-19,98	-68,32
Прочие оборотные активы	0	100	100	100	0	0	0	0
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ВСЕГО	4650642	3983212	3041557	-667430	-941655	-14,35	-23,64	-34,6
Баланс	9390592	8434252	7184357	-956340	-1249895	-10,18	-14,82	-23,49

АО «МТТС» уменьшает стоимость привлеченных активов с 9 390 592 тыс. руб. в 2019 г. до 7 184 357 тыс. руб. в 2021 г., что может указывать на

ослабление имеющегося производственного, сбытового, финансового потенциала. Следовательно, уменьшение достигло 23,49%. Это означает, что организации доступно меньше ресурсов для выполнения поставленных хозяйственных задач. Выявленная динамика в течение 2019-2021 гг. формировалась под воздействием снижения оборотных (на 34,6%) и необоротных активов (на 12,6%).

Негативное воздействие на сумму активов АО «МТТС» в 2021 году в сравнении с 2019 годом в относительном выражении оказывали:

- основные средства (-12,46%);
- долгосрочные финансовые вложения (-16%);
- прочие внеоборотные активы (-55,05%);
- запасы (-30,14%);
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (-51,6%);
- дебиторская задолженность (-27,17%);
- краткосрочные финансовые вложения (-32,99%);
- денежные средства и денежные эквиваленты (-68,32%).

С одной стороны, снижение стоимости основных средств АО «МТТС» может негативно сказаться на автономии компании с точки зрения требуемых производственных мощностей. Уменьшение количества единиц оборудования с 4 460 633 тыс. руб. в 2019 г. до 3 904 819 тыс. руб. в 2021 г. в собственности приводит к тому, что предприятие больше зависит от лизингодателей и арендодателей. С другой стороны, это отвлекает меньшую часть капитала и делает предприятие гибким в случае желания перестроить свои операционные процессы. Однако тот факт, что объем выручки компании растет, указывает, что эффективность политики управления основными средствами повышается.

Менеджмент АО «МТТС» сокращает сумму вложений в инструменты финансового рынка для создания долгосрочных портфельных и прямых

инвестиций. Это обеспечивает интенсификацию основной деятельности компании, что в конечном итоге положительно сказывается на показателе прибыли.

В условиях повышения интенсивности производства и продажи товаров и услуг АО «МТТС» наблюдается одновременное сокращение запасов в 2019-2021 гг. Это указывает на рациональное выстраивание политики управления запасами, ведь такие процессы позволяют высвободить часть капитала, который увяз в различных запасах, в том числе сырье, материалах, запасных частях, товарах. Его можно направить как на интенсификацию основного бизнеса, так и в различные доступные инструменты, обеспечивающие пассивный денежный поток. Кроме этого, оптимизация политики управления запасами приводит к сокращению расходов на логистику, складскую работу, прочие вспомогательные процессы компании, направленные на сохранение и перемещение привлеченных материальных ценностей.

В рамках хозяйственной деятельности АО «МТТС» происходит повышение выручки от продажи товаров и услуг и сокращение дебиторской задолженности.

Происходит реализация на рынке краткосрочных финансовых вложений. Это свидетельствует о том, что управленцы пытаются найти дополнительные средства для повышения платежеспособности и увеличения ликвидности баланса. Это приводит к некоторому повышению инфляционного риска, но, с другой стороны, усиливает финансовую маневренность компании. При этом реализация краткосрочных финансовых вложений не является достаточной для того, чтобы удовлетворить текущие потребности в ликвидных средствах [12, с. 96].

Таблица 5 - Горизонтальный анализ источников финансирования активов АО «МТТС», тыс. руб.

Источники финансирования	Год			Абсолютный прирост (отклонение),+,-		Относительный прирост (отклонение), %		
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020	2020/2019	2021/2020	2021/2019
Уставный капитал	105	105	105	0	0	0	0	0
Добавочный капитал	23	23	23	0	0	0	0	0
Резервный капитал	26	26	26	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	1018402	2501848	3819982	1483446	1318134	145,66	52,69	275,1
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	1018556	2502002	3820136	1483446	1318134	145,64	52,68	275,05
Отложенные налоговые обязательства	167525	283523	296115	115998	12592	69,24	4,44	76,76
Оценочные обязательства	1595197	965937	794798	-629260	-171139	-39,45	-17,72	-50,18
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ВСЕГО	1762722	1249460	1090913	-513262	-158547	-29,12	-12,69	-38,11
Кредиторская задолженность	6289845	4360109	1950810	-1929736	-2409299	-30,68	-55,26	-68,98
Оценочные обязательства	319469	322681	322498	3212	-183	1,01	-0,06	0,95
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ВСЕГО	6609314	4682790	2273308	-1926524	-2409482	-29,15	-51,45	-65,6
Баланс	9390592	8434252	7184357	-956340	-1249895	-10,18	-14,82	-23,49

Увеличение собственного капитала для АО «МТТС» на 275,05% в 2019-2021 гг. свидетельствует о том, что имущественное положение собственников улучшается. Сумма доли собственников в источниках финансирования АО «МТТС» составляет 3 820 136 тыс. руб. на конец 2021 г. против 1 018 556 тыс. руб. в 2019 г.

Финансовый фундамент для привлечения необходимых в рамках текущей бизнес-модели активов сокращается на 23,49% в 2019-2021 гг. за счет с долгосрочных (на 38,11%) и краткосрочных обязательств (на 65,6%).

Это ограничивает возможности для проведения активной хозяйственной политики.

К факторам увеличения балансовой стоимости доступных источников финансирования АО «МТТС» в 2021 году в сравнении с 2019 годом в относительном выражении относятся:

- Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (+275,1%);
- Отложенные налоговые обязательства (+76,76%);
- Резервы предстоящих расходов и платежей (+0,95%).
- Обратный эффект в 2021 году в сравнении с 2019 годом в относительном выражении имели следующие элементы:
 - Резервы под условные обязательства (-50,18%)
 - Кредиторская задолженность (-68,98%)

АО «МТТС» формирует резервный капитал, что положительно сказывается на уровне рисков, доверии со стороны тех лиц, которые приобрели долговые ценные бумаги компании или взаимодействуют с ней по другим направлениям. В случае возникновения непредвиденных угроз и рисков такой фонд также может быть использован для того, чтобы минимизировать их деструктивное воздействие.

Сумма нераспределенной прибыли АО «МТТС» увеличивается на 275,1%, что указывает на рациональную бизнес-модель предприятия. Даже несмотря на активное противостояние между конкурентами, компании удается увеличивать такой элемент собственного капитала. При этом тот факт, что собственники оставляют часть заработанной прибыли в компании, указывает, что они рассматривают ее как перспективный хозяйственно-имущественный комплекс, способный в будущем приносить им прибыль.

Политика управления кредиторской задолженностью АО «МТТС» тесно связана с дебиторской. Как и в случае с формированием выводов касательно последнего элемента, ответ о влиянии текущей динамики кредиторской задолженности на финансовое состояние предприятия является

сложным. С одной стороны, организации выгодно привлекать кредиторскую задолженность за товары, работы и услуги, ведь этот источник часто является одним из наиболее привлекательных и дешевых. То есть происходит расширение финансовой основы деятельности компании за счет такого источника. Однако обратной стороной может быть ухудшение отношений с поставщиками услуг и товаров, ведь они будут учитывать тот факт, что компания отвлекает их капитал для финансирования собственных потребностей. Поэтому при формировании системной и комплексной политики управления коммерческим кредитованием от поставщиков важно учитывать их интересы, соответственно, погашать возникающую кредиторскую задолженность исходя из достигнутых ранее договоренностей. В таком случае накопление кредиторской задолженности, в том числе при получении товаров, работ и услуг, не приведет к повышению уровня рисков в связи с ухудшением отношений с поставщиками.

Следующим этапом рассмотрим финансовую устойчивость с позиции юридического подхода. Для этого, рассчитаем величину чистых активов и сравним с величиной уставного капитала. В соответствии с Приказом Минфина России от 28.08.2014 №84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов», определяется следующим образом:

Величина чистых активов = Итог раздела «Капитал и резервы» + доходы будущих периодов (в связи с получением государственной помощи, с безвозмездным получением имущества) - дебиторская задолженность учредителей по взносам в уставный капитал.

В связи с тем, что в АО «МТТС» отсутствуют суммы по статьям доходы будущих периодов и дебиторская задолженность учредителей по взносам в уставный капитал, то величина чистых активов составит величину итога раздела «Капитал и резервы», то есть 3820136 тыс. руб. Таким образом, в рамках юридического подхода, АО «МТТС» финансово устойчиво, так как чистые активы превышают размер уставного капитала (105 тыс. руб.).

Анализ финансовой устойчивости представлен в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ показателей финансовой устойчивости АО «МТТС» за 2018-2020 гг.

Показатели	2019	2020	2021
Собственный капитал и резервы предприятия	1018556	2502002	3820136
Внеоборотные активы (первый раздел баланса)	4739950	4451040	4142800
Наличие собственных оборотных средств (стр. 1 – стр. 2)	-3721394	-1949038	-322664
Долгосрочные кредиты и прочие долгосрочные обязательства	1762722	1249460	1090913
Наличие собственных и долгосрочных средств для формирования запасов и затрат (стр. 3 + стр. 4)	-1958672	-699578	768249
Краткосрочные кредиты и прочие текущие обязательства	6609314	4682790	2273308
Общая величина основных источников средств для формирования запасов (стр. 5 + стр. 6)	4650642	3983212	3041557
Общая величина запасов	1095528	1149779	765345
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (стр. 3 – стр. 8)	-4816922	-3098817	-1088009
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов (стр. 5 – стр. 8)	-3054200	-1849357	2904
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов (стр. 7 – стр. 8)	3555114	2833433	2276212
Тип финансовой устойчивости	Проблемное состояние	Проблемное состояние	Удовлетворительная устойчивость

Финансовое состояние экономического субъекта на конец анализируемого периода характеризуется как нормально устойчивое ($Z \leq E_c$), так как в ходе анализа установлен излишек собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств 2904 тыс. руб. и излишек общей величины основных источников формирования запасов 2276212 тыс. руб. (запасы обеспечены только за счет краткосрочных займов и кредитов).

Финансовая устойчивость экономического субъекта во многом зависит от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры его активов, а также от равновесия активов и пассивов. Поэтому необходимо проанализировать структуру источников имущества субъекта исследования и оценить степень его финансовой устойчивости и рискованности. С этой целью рассчитывают коэффициенты финансовой независимости, представленные в таблице 7.

Таблица 7 – Коэффициенты финансовой независимости АО «МТТС» за 2019-2021 гг.

Коэффициент	Год			Абсолютный прирост (отклонение),+,-		
	2019	2020	2021	2020/ 2019	2021/ 2020	2021/ 2019
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-3721394	-1949038	-322664	1772356	1626374	3398730
Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами	-0,8	-0,49	-0,11	0,31	0,38	0,69
Коэффициент финансовой автономии	0,11	0,3	0,53	0,19	0,24	0,42
Коэффициент финансовой зависимости	9,22	3,37	1,88	-5,85	-1,49	-7,34
Коэффициент маневренности собственного капитала	-3,65	-0,78	-0,08	2,87	0,69	3,57
Коэффициент финансовой устойчивости (покрытия инвестиций)	0,3	0,44	0,68	0,15	0,24	0,39
Коэффициент мобильности активов	0,98	0,89	0,73	-0,09	-0,16	-0,25

Финансовая автономия АО «МТТС» на высоком уровне в 2021 г. указывает на факт хороших перспектив долгосрочного функционирования компании, так как даже в случае реализации на практике финансовых и

других рисков у организации будут возможности адекватно ответить. Относительно большой объем накопленного собственного капитала создает определенный запас прочности.

АО «МТТС» не зависит от поставщиков заемных средств в рамках своей финансовой политики, что не позволяет более полно раскрыть имеющийся хозяйственный потенциал, но, с другой стороны, повышает уровень финансовых рисков, а также усиливает долговую нагрузку. На каждый рубль собственного капитала АО «МТТС» было 1,88 рублей пассивов. Также было 0,88 рублей обязательств на каждый рубль собственного.

В рамках политики формирования обязательств АО «МТТС» делает акцент на тех, которые привлекаются на краткосрочной основе. Это означает, что дополнительное финансирование можно привлекать в течение тех сезонных периодов, которые требуют этого, а в дальнейшем снижать долговую нагрузку на компанию. С другой стороны, это приводит к тому, что менеджменту следует акцентировать больше внимания на поиске дополнительных источников краткосрочного финансирования для замещения тех, которые будут выбывать в ближайшей перспективе.

Разница показателя финансовой автономии и финансовой устойчивости АО «МТТС» состоит в том, что последний учитывает не только собственный капитал, но и сумму долгосрочных обязательств. Низкая доля долгосрочных и постоянных источников финансирования (68,36% в 2021 г.) говорит о том, что организация может столкнуться с проблемами стабильного функционирования в течение ближайших трех лет при условии сохранения того же спроса на товары и услуги, а также других параметров рыночной среды.

Коэффициент мобильности активов АО «МТТС» в 2021 г. свидетельствует о том, что меньшую часть занимают оборотные активы. Это создает негибкую структуру баланса, которая не позволяет компании адаптироваться в случае изменения рыночных трендов, ухудшения

маржинальности продукции, возникновения других ситуаций, которые требуют от менеджмента перестраивания налаженной бизнес-деятельности для восстановления приемлемых показателей рентабельности активов и собственного капитала. Внеоборотные активы не могут быть относительно быстро превращены в деньги, которые в дальнейшем будут использованы исходя из нового видения бизнес-модели компании. На каждый рубль внеоборотных активов было 0,73 рублей оборотных.

Таким образом, следует отметить, что анализируемая компания является достаточно независимой, с высоким потенциалом финансовой устойчивости, эффективной основной деятельностью, однако в компании имеются проблемы с управлением активами в целом, и структурой оборотных активов в частности. Также в организации наблюдается недостаток собственных оборотных средств, в связи с чем по типу финансовой устойчивости организация относится ко второму типу и ее финансовое состояние является нормально устойчивым

2.3 Прогнозирование и оценка вероятности утраты финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис»

Практикой финансового анализа деятельности экономического субъекта требуется прогнозирование его финансовой устойчивости и оценка вероятности потери состоятельности.

Анализ прогнозов позволяет на более раннем этапе предвидеть перспективы, своевременно корректировать бизнес-планы и принимать решения, влияющие на тактические и стратегические задачи развития исследуемых хозяйствующих субъектов [12, с. 65].

По рассмотренным в теоретической части методикам, проведем прогноз финансовой устойчивости.

В параграфе представлены расчеты по зарубежным методикам, а именно Альтмана, Р.Лиса, Таффлера и Тишоу, Спрингейта, а также по

отечественным методикам, а именно по методике О.П. Зайцевой, Кольшклина и т.д. В первую очередь, сделаем это на основе модели Альтмана (таблицы 8-9).

Таблица 8 – Двухфакторная модель Альтмана

Показатели	Год		
	2019	2020	2021
Коэффициент покрытия	0,7	0,85	1,34
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,89	0,7	0,47
$Z = -0,3877 - 1,0736 * 1,34 + 0,579 * 0,47$	- 0,63	- 0,89	- 1,55

В 2020 г. значение показателя составляет -1,55. Это означает, что вероятность банкротства АО «МТТС» низкая.

Таблица 9 – Пятифакторная модель Альтмана

Показатели	Формула по бухгалтерской отчетности	Год		
		2019	2020	2021
Собственный оборотный капитал к сумме активов предприятия	(Строка 1200-стр. 1500) / стр. 1600	-0,21	-0,08	0,11
Соотношение нераспределенной прибыли к сумме активов	Строка 1370 / стр. 1600	0,11	0,3	0,53
Прибыль до уплаты налогов к сумме активов	Строка 2300 / стр. 1600	0,17	0,22	0,23
Отношение собственного капитала к обязательствам	Строка 1300/ (Строка 1400+ строка 1500)	0,12	0,42	1,14
Отношение выручки к сумме активов	Строка 2110 / стр. 1600	1,61	1,67	2,25
$Z =$		2,13	2,72	3,96
Z составляет $0,717 * 0,11 + 0,847 * 0,53 + 3,107 * 0,23 + 0,42 * 1,14 + 0,995 * 2,25$				

АО «МТТС» стабильное и устойчивое. Таким образом, анализ по модели Альтмана показал, что в целом АО «МТТС» стабильно развивающееся и устойчивое предприятие и вероятность наступления банкротства низка.

В таблице 10 проведен анализ по методике Романа Лиса.

Таблица 10 – Модель Романа Лиса

Показатели	Формула по бухгалтерской отчетности	Год		
		2019	2020	2021
Собственный оборотный капитал к сумме активов предприятия	(Строка 1200-стр. 1500) / стр. 1600	- 0,21	- 0,08	0,11
Прибыль до уплаты налогов ЕВІТ к сумме активов	(Строка 2300 + Стр. 2330 / стр. 1600	0,18	0,2	0,17
Чистая прибыль к сумме активов	Строка 2400 / стр. 1600	0,14	0,18	0,18
Отношение собственного капитала к обязательствам	Строка 1300/ (Строка 1400+ строка 1500)	0,12	0,42	1,14
Z =		0,01	0,02	0,03
Z составляет 0,063*0,11+ 0,092*0,17+0,057*0,18+0,001*1,14				

Таким образом, анализ по модели Р. Лиса показал, что в целом АО «МТТС» стабильно развивающееся и устойчивое предприятие и вероятность наступления банкротства низка.

В таблице 11 проведен анализ по методике Таффлера и Тишоу.

Таблица 11 – Модель Таффлера и Тишоу

Показатели	Формула по бухгалтерской отчетности	Год		
		2019	2020	2021
Прибыль от продаж к краткосрочным обязательствам	Строка 2200 / стр. 1500	0,25	0,35	0,54
Отношение оборотных активов к обязательствам	Строка 1200/ (Строка 1400+ строка 1500)	0,56	0,67	0,9
Краткосрочные обязательства к сумме активов	Строка 1500 / стр. 1600	0,7	0,56	0,32
Отношение выручки к сумме активов	Строка 2110 / стр. 1600	1,61	1,67	2,25
Z =		0,59	0,64	0,82
Z составляет 0,53*0,54+0,13*0,9+0,18*0,32+0,16*2,25				

Таким образом, анализ по модели Таффлера и Тишоу показал, что в целом АО «МТТС» стабильно развивающееся и устойчивое предприятие и вероятность наступления банкротства низка.

В таблице 12 проведен анализ по методике Спрингейта.

Таблица 12 – Модель Спрингейта

Показатели	Формула по бухгалтерской отчетности	Год		
		2019	2020	2021
Собственный оборотный капитал к сумме активов предприятия	(Строка 1200-стр. 1500) / стр. 1600	-0,21	-0,08	0,11
Прибыль до уплаты налогов ЕВТ к сумме активов	(Строка 2300 + Стр. 2330 / стр. 1600	0,17	0,22	0,23
Прибыль до налогообложения к краткосрочным обязательствам	Строка 2300 / стр. 1500	0,24	0,4	0,72
Отношение выручки к сумме активов	Строка 2110 / стр. 1600	1,61	1,67	2,25
Z =		1,12	1,53	2,19
Z составляет $1,03*0,11 + 3,07*0,23 + 0,66*0,72 + 0,4*2,25$				

Таким образом, анализ по модели Спрингейта показал, что в целом АО «МТТС» стабильно развивающееся и устойчивое предприятие и вероятность наступления банкротства низка.

Таким образом, анализ вероятности утраты финансовой устойчивости, проведенный по зарубежным методикам, показал, что вероятность наступления банкротства низка. В таблице 13 проведен анализ по отечественной методике, разработанной учеными Государственной экономической академии (г. Иркутск)

Таблица 13 – Модель прогноза риска банкротства, разработанная учеными Государственной экономической академии (г. Иркутск)

Показатели	Год		
	2019	2020	2021
Доля оборотного капитала в общей сумме активов	- 0,21	- 0,08	0,11
Чистая прибыль к собственному капиталу	1,25	0,59	0,35
Отношение выручки к сумме активов	1,61	1,67	2,25
Чистая прибыль к суммарным расходам	0,09	0,12	0,09
Z =	- 0,35	0,06	1,42

Z модели ИГЭА равен 1,42. Вероятность банкротства минимальная (до 10%).

Таким образом, анализ по модели ИГЭА показал, что в целом АО «МТТС» стабильно развивающееся и устойчивое предприятие и вероятность наступления банкротства ниже 10%.

В таблице 14 проведен анализ по отечественной методике О.П. Зайцевой.

Таблица 14 – Модель О.П. Зайцевой

Показатели	Год		
	2018	2019	2020
КЗБ – Соотношение чистого убытка к собственному капиталу	0	0	0
КК/Д – Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности	5,08	4,98	2,16
КС – Соотношение текущих обязательств и наиболее ликвидных активов	3,39	2,76	1,9
КЗБР – Соотношение чистого убытка к объему реализации продукции	0	0	0
КР – Соотношение задолженности к собственному капиталу	1 762 728,49	2,37	0,88
КЗ – Коэффициент загрузки активов	0,62	0,6	0,44
Кнорм	-	1,63	1,63
Кфакт	-	1,35	0,73

Таким образом, анализ по модели ИГЭА показал, что в целом АО «МТТС» стабильно развивающееся и устойчивое предприятие и вероятность наступления банкротства низкая.

В таблице 15 проведен анализ по отечественной методике А.В. Кольшкина.

Таблица 15 - Модель А.В. Кольшкина

Показатели	Год		
	2019	2020	2021
К1 - Отношение рабочего капитала к активам	- 0,21	- 0,08	0,11
К2 - Соотношение чистой прибыли к собственному капиталу	1,25	0,59	0,35
К3 - Денежный поток к задолженности	1,81	2,38	4,81
Модель 1	0,78	0,97	1,97
К4 - Коэффициент покрытия	0,7	0,85	1,34
К5 - Соотношение чистой прибыли к активам	0,14	0,18	0,18
Модель 2	0,48	0,59	0,89
К4 - Коэффициент покрытия	0,7	0,85	1,34
К2 - Соотношение чистой прибыли к собственному капиталу	1,25	0,59	0,35
К6 - Рентабельность продаж	0,08	0,11	0,08
К3 - Денежный поток к задолженности	1,81	2,38	4,81
Модель 3	0,85	0,96	1,63

Таким образом, анализ вероятности банкротства, проведенный по отечественным и зарубежным методикам, показал, что в целом АО «МТТС» стабильно развивающееся и устойчивое предприятие и вероятность наступления банкротства низкая (таблица 16).

Таблица 16 – Результаты прогноза банкротства разными методами

Модели	Вероятность банкротства		
	низкая	средняя	высокая
1. Модель Альтмана (2 фактора)	v		
2. Модель Альтмана (5 факторов)	v		
3. Модель Романа Лиса	v		
4. Модель Таффлера и Тишоу	v		
5. Модель Спрингейта	v		
6. Модель ИГЭА	v		
7. Модель О.П.Зайцевой	v		
8. Модель А.В.Кольшкина	v		

Однако при этом организации должна постоянно вести поиск резервов по улучшению показателей финансовой устойчивости.

Результаты расширенного анализа финансовой устойчивости АО «МТТС» свидетельствуют, что в течение 2021 года снижались темпы динамического развития компании, выраженные не только в сокращении величины прибыли, но и росте негативных статей. Была выявлена причина этому негативному явлению, а именно замедление эффективности использования активов в целом, оборотных активов в частности и наиболее значимых видов оборотных активов - запасов.

Таким образом, на основе анализа результатов деятельности и финансового состояния АО «МТТС», был сделан вывод, что общую финансово-экономическую ситуацию в обществе следует квалифицировать как устойчивую, однако есть тенденции, на которые стоит обратить внимание в вопросах укрепления финансовой устойчивости.

Также, в рамках практической составляющей выпускной квалификационной работы, было осуществлено прогнозирование финансовой устойчивости на основе западных методик оценки вероятности потери финансовой состоятельности.

В результате прогнозирования финансовой устойчивости АО «МТТС» было выявлено, что риск банкротства отсутствует.

3 Мероприятия по выявлению факторов роста финансовой устойчивости на примере АО «Мостотрест-Сервис»

3.1 Определение факторов роста финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис»

В деятельности АО «Мостотрест-Сервис» существуют и отрицательные факты, которые могут привести к ослаблению финансовой устойчивости в будущем. Поэтому необходимо обозначить пути укрепления финансовой устойчивости этого экономического субъекта.

Несмотря на то, что показатели финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис» демонстрируют неплохие результаты, показатели ликвидности в целом также соответствовали рекомендованным значениям, некоторые соотношения показали негативную динамику.

Во-первых, следует увеличить темпы деловой активности и динамики развития экономического субъекта. Необходимо найти способы качественного роста не только общей величины активов, но и основного валового результата деятельности – прироста выручки. Это будет повышать способность маневрировать эффективностью использования финансовыми ресурсами организации.

Во-вторых, необходимо повысить эффективность использования оборотных активов в целом и основных значимых элементов в частности. Для этого следует изучить качественный состав и избавиться от неликвидных запасов, или, как минимум, выявить причины замедления их реализации. В 2021 году наблюдалось резкое замедление периода обращения запасов практически в 2 раза.

Основными мероприятиями по росту собственного капитала и снижению заемного для укрепления финансовой устойчивости являются:

- снижение материальных затрат;
- оптимизация запасов по средством модели Уилсона.

Наличие чрезмерных запасов строительных материалов не выгодно предприятию. Если АО «МТТС» имеет чрезмерные запасы строительных материалов, то капитал, овеществленный в этих материалах, замораживается. Кроме того, необходимо иметь ввиду, что некоторым видам строительных материалов необходимо обеспечить соответствующее хранение, что влечет дополнительные затраты. В связи с этим, необходимо поддерживать запасы строительных материалов на уровне, минимизирующем издержки. Определить такой оптимальный уровень запасов можно несколькими способами. Однако наиболее простой считается модель управления запасами (Inventory Quantity), которая еще известная по имени ее автора - модель Уилсона»

Поскольку у АО «МТТС» обширная номенклатура строительных материалов, то оптимизацию проведем по нескольким видам материалов. Стоимость размещения строительных материалов складывается из следующих составляющих:

- работа менеджеров;
- работа грузчиков, принимающих строительные материалы на склад;
- работа оборудования по погрузке и разгрузке строительных материалов» [45].

На примере арматуры АЗ покажем порядок расчета затрат.

Работа менеджеров. Заработная плата менеджеров с учетом страховых взносов составляет 34600 руб. в месяц, следовательно, при работе 22 дня в месяц и 8-часовой неделе, часовая оплата труда составит: $34600/22/8 = 197$ руб./час. Среднее время работы по одной тонне арматуры составляет 4 часа, то есть стоимость работы менеджера составит: $4*197 = 788$ руб.

Работа грузчиков, принимающих строительные материалы на складе. Заработная плата грузчика с учетом страховых взносов составляет 19850 руб. в месяц, то есть часовая оплата составит: $19850/22/8 = 113$ руб./час.

Среднее время на приемку и разгрузку тонны арматуры принимаем равным 40 минут, то есть стоимость работы грузчика составит: $113 \cdot 40 / 60 = 75$ руб.

Стоимость работы оборудования по разгрузке строительных материалов состоит из амортизации, топлива для заправки и затрат на обслуживание погрузчика. Исходя из срока полной амортизации за 5 лет величину амортизации примем равной 32 руб. /ч. Время работы оборудования – 40 минут. Следовательно, амортизация на все время работы составит:

$$32 \cdot 40 / 60 = 21 \text{ руб.}$$

Расход топлива составляет 3,54 л/мото-час, а стоимость дизельного топлива в среднем составляет 36,5 руб., то есть затраты составят:

$$3,54 \cdot 36,5 \cdot 40 / 60 = 86 \text{ руб.}$$

Всего стоимость работы оборудования составит: $21 + 86 = 107$ руб.

Стоимость транспортировки тонны арматуры А3 определить сложно, так как она зависит от местоположения объекта строительства, тарифов транспортной компании и сильно колеблется. Поэтому для расчетов примем средние данные, равные для тонны арматуры 720 руб. Результаты расчетов затрат по размещению заказа для арматуры А3 сведем в таблицу 17.

Таблица 17 – Результаты расчетов затрат по хранению заказа для арматуры

Показатели	Значение, руб.
1. Затраты на хранение тонны арматуры, всего	970
- работа менеджеров по продажам	788
- работа грузчиков, принимающих продукцию	75
- работа оборудования по погрузке/разгрузке	107
2. Затраты на доставку тонны арматуры	720

Аналогично рассчитываются затраты по остальным видам строительных материалов. Результаты расчетов сведены в таблицу 18.

Таблица 18 – Затраты по хранению и доставке строительных материалов

Наименование строительных материалов	Единица измерения	Затраты на хранение единицы (СР), тыс. руб.	Затраты на доставку единицы (S), тыс. руб.
Арматура А3	тн	0,97	0,72
Кирпич керамический	100 шт.	0,456	0,25
Арматурные заготовки	тн	1,043	0,72
Пеноблоки 100х300х600	шт.	0,385	0,18
Перекрышки ж/б	шт.	0,185	0,02
Ограждения из прокатных и гнутых профилей полосовой и круглой стали	тн	0,985	0,95
Болты строительные черные с гайками и шайбами	тн	0,978	0,72
Поручни поливинилхлоридные Марка П-301	М.	0,387	0,25
Краска для металлических поверхностей	кг	0,167	0,04
Клей мастика КН-3	кг	0,167	0,04
Поручни деревянные	М.	0,387	0,25
Металлический каркас	м ²	0,238	0,125
Винты и дюбели	100 шт.	0,456	0,25
Плитка фасадная типа «Симстоун»	м ²	0,238	0,125
Плита минералватная «Вентибатс» толщ. 120 мм	м ³	0,238	0,125
Гидростеклоизолы, марка Т-23	м ²	0,238	0,125
Пленка полиэтиленовая	м ²	0,238	0,125
Растворы цементные	м ³	0,524	0,54
Каркасы и сетки арматурные	тн	0,936	0,95
Керамзит	м ³	0,524	0,54
Плиты дорожные Марка ПД	м ³	0,524	0,54

Далее рассчитаем объем приобретаемой партии по каждому виду строительных материалов. По арматуре А3 объем приобретаемой партии:

$$1613,8 * 3741 = 6037 \text{ тыс. руб.}$$

В таблице 19 представлены результаты расчетов объема и величины приобретаемой партии по видам строительных материалов.

Далее производится расчет оптимального размера партии по следующей формуле: например, по арматуре А3 величина EQQ составит:

$$EQQ = (2 * 1613,8 * 0,72 / 0,97)^{1/2} = 49 \text{ тн.}$$

Таблица 19 – Расчет объема и величины приобретаемой партии по видам материалов

Наименование строительных материалов	Объем (F*P), тыс. руб.	Цена единицы (P), руб.	Объем (F) в единицах измерения
Арматура А3	6037	3741	1613,8
Кирпич керамический	28894	480	60196
Арматурные заготовки	62730	7500	8364
Пеноблоки 100x300x600	363	35,7	10179
Перемычки ж/б	639	9,8	65179
Ограждения из прокатных и гнутых профилей полосовой и круглой стали	6113	13893,28	440
Болты строительные черные с гайками и шайбами	1307	11190	116,8
Поручни поливинилхлоридные, марка П-301	28	64	441,7
Краска для металлических поверхностей	164	79,88	2056
Клей мастика КН-3	92	46,8	1964,7
Поручни деревянные	278	395,92	701,5
Металлический каркас	8784	923	9516,5
Винты и дюбели	6634	720	9214
Плитка фасадная типа «Симстоун»	18374	831,8	22089
Плита минералватная «Вентибатс», толщ. 120 мм	19694	1560,8	12617,7
Гидростеклоизолы, марка Т-23	604	148,3	4069,6
Пленка полиэтиленовая	150	24,7	6059
Растворы цементные	8391	1074,1	7812
Каркасы и сетки арматурные	3142	6874	457,1
Керамзит	4761	1054	4516,8
Плиты дорожные, марка ПД	13967	1987,6	7027,3
Итого	191145		

Результаты расчетов по остальным видам строительных материалов представим в таблице 20.

Далее производится расчет транспортно-складских затрат. Для этого сначала рассчитываются издержки хранения запасов:

где ТСС – издержки хранения запасов;

Таблица 20 – Расчет оптимального размера заказа ЕОQ

Наименование строительных материалов	Объем (F) в единицах измерения	Затраты на доставку (S), тыс. руб.	Затраты на хранение(СР), тыс. руб.	ЕОQ, в натур. единицах
Арматура А3	1613,8	0,72	0,97	49
Кирпич керамический	60196	0,25	0,456	257
Арматурные заготовки	8364	0,72	1,043	107
Пеноблоки 100х300х600	10179	0,18	0,385	98
Перекрышки ж/б	65179	0,02	0,185	119
Ограждения из прокатных и гнутых профилей полосовой и круглой стали	440	0,95	0,985	29
Болты строительные черные с гайками и шайбами	116,8	0,72	0,978	13
Поручни поливинилхлоридные Марка П-301	441,7	0,25	0,387	24
Краска для металлических поверхностей	2056	0,04	0,167	31
Клей мастика КН-3	1964,7	0,04	0,167	31
Поручни деревянные	701,5	0,25	0,387	30
Металлический каркас	9516,5	0,125	0,238	100
Винты и дюбели	9214	0,25	0,456	101
Плитка фасадная типа «Симстоун»	22089	0,125	0,238	152
Плита минералватная «Вентибатс» толщ. 120 мм	12617,7	0,125	0,238	115
Гидростеклоизолы, марка Т-23	4069,6	0,125	0,238	65
Пленка полиэтиленовая	6059	0,125	0,238	80
Растворы цементные	7812	0,54	0,524	127
Каркасы и сетки арматурные	457,1	0,95	0,936	30
Керамзит	4516,8	0,54	0,524	96
Плиты дорожные Марка ПД	7027,3	0,54	0,524	120
Всего	234631,5	7,585	10,264	1774

Затем рассчитывается стоимость организации заказов:

Например, по арматуре А3 расчет ТИС производится следующим образом:

$$ТСС = 49 * 0,97 / 2 = 23,739 \text{ тыс. руб.}$$

$$ТОС = 1613,8 * 0,72 / 49 = 23,739 \text{ тыс. руб.}$$

$$ТИС = 23,739 + 23,739 = 47,478 \text{ тыс. руб.}$$

Расчеты расчетов по остальным видам строительных материалов сведем в таблицу 21.

Таблица 21 – Расчет транспортно-складских затрат (ТИС)

Наименование строительных материалов	в nat. единицах	ТСС, тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Арматура А3	49	23,739	23,739	47,478
Кирпич керамический	257	58,576	58,576	117,152
Арматурные заготовки	107	56,040	56,040	112,081
Пеноблоки 100х300х600	98	18,780	18,780	37,561
Перемышки ж/б	119	10,981	10,981	21,962
Ограждения из прокатных и гнутых профилей полосовой и круглой стали	29	14,348	14,348	28,696
Болты строительные черные с гайками и шайбами	13	6,413	6,413	12,825
Поручни поливинилхлоридные Марка П-301	24	4,622	4,622	9,245
Краска для металлических поверхностей	31	2,621	2,621	5,241
Клей мастика КН-3	31	2,562	2,562	5,123
Поручни деревянные	30	5,825	5,825	11,651
Металлический каркас	100	11,898	11,898	23,796
Винты и дюбели	101	22,917	22,917	45,834
Плитка фасадная типа «Симстоун»	152	18,127	18,127	36,253
Плита минералватная «Вентибатс» толщ. 120 мм	115	13,700	13,700	27,400
Гидростеклоизола, марка Т-23	65	7,780	7,780	15,561
Пленка полиэтиленовая	80	9,494	9,494	18,987
Растворы цементные	127	33,245	33,245	66,490
Каркасы и сетки арматурные	30	14,256	14,256	28,512
Керамзит	96	25,279	25,279	50,558
Плиты дорожные, марка ПД	120	31,531	31,531	63,063
Всего	1774	392,734	392,734	785,469

Таким образом, сумма транспортно – складских затрат по всем видам запасов составит 785,469 тыс. руб. Далее рассчитывается величина нормативного запаса, (рассчитывается по модели Уилсона) и определяется сумма условного высвобождения средств по модели (см. табл. 22).

Таблица 22 – Расчет нормативного размера запаса

Наименование строительных материалов	Средние товарные запасы, тыс. руб. в 2021 г.	Количество заказов	Нормативные товарные запасы, тыс. руб. в 2022 г	Условное высвобождение по модели, тыс. руб.
Арматура А3	907,6	47	860,6	47
Кирпич керамический	811,2	63	776,9	34,3
Арматурные заготовки	1464,6	18	1450,7	13,9
Пеноблоки 100х300х600	97,1	27	94	3,1
Перемычки ж/б	7,7	46	5,4	2,3
Ограждения из прокатных и гнутых профилей полосовой и круглой стали	454,3	11	445,2	9,1
Болты строительные черные с гайками и шайбами	317,1	16	234,8	82,3
Поручни поливинилхлоридные Марка П-301	12,8	24	3,7	9,1
Краска для металлических поверхностей	19,8	57	14,3	5,5
Клей мастика КН-3	11,4	64	9,2	2,2
Поручни деревянные	35,7	27	32,2	3,5
Металлический каркас	271,9	32	295,3	-23,4
Винты и дюбели	192,8	26	188,2	4,6
Плитка фасадная типа «Симстоун»	254,6	22	278,7	-24,1
Плита минералватная «Вентибатс» толщ. 120 мм	398,5	21	377,3	21,2
Гидростеклоизолы, марка Т-23	38,1	39	37,8	0,3
Пленка полиэтиленовая	94,6	41	81	13,6
Растворы цементные	1245,2	89	1213	32,2
Каркасы и сетки арматурные	784,7	37	774,7	10
Керамзит	563	54	549,2	13,8
Плиты дорожные Марка ПД	1585	63	1507	78
Итого	9567,7	-	9071,7	496

Таким образом, мы получили, что средние товарные запасы по арматуре А3 составляют 9567,7 тыс. руб., а нормирование показало

оптимальным величину 9071,7 тыс. руб., то есть экономия по арматуре А3 (высвобождение оборотного капитала) составляет 496 тыс. руб.

В целом средняя сумма товарных запасов составляет 21365 тыс. руб., в то время как по нормативам данная сумма составляет 18071 тыс. руб. Таким образом, условное высвобождение по модели Уилсона составляет 3294 тыс. руб. То есть предприятие может сэкономить за год 3294 тыс. руб.

Следующим мероприятием рекомендуется снижение материальных затрат путем изменения конструктивных особенностей строительных работ. С целью снижения материальных затрат, повышения прибыли, собственного капитала, предлагается изменение конструктивных особенностей строительных работ. Например, в ходе устройства плоских монолитных железобетонных фундаментных плит вместо опалубка из отдельных досок, предлагается использовать опалубок из деревянных щитов. Снижение себестоимости в свою очередь приведет к росту чистой прибыли. а поскольку ООО «Аксен-регион» прибыль не распределяет, это приведет к росту собственного капитала и укреплению финансового состояния организации. Расход материалов при первом и втором варианте устройства бетонных плит представлен в таблице 23.

Таблица 23 – Расход материалов при различных вариантах устройства плит

Вариант работ	Материалы	Ед. изм.	Расход на плиты площадью, м ²							
			10	25	40	50	100	250	400	500
на 100 м ³ бетона и железобетона в деле										
1. Устройство бетонных и железобетонных плит плоских, опалубка из отдельных досок	Бетон	м ³	102							
	Доски 25 мм	м ³	24,8	21,9	19,5	14,3	10,2	9,4	8,3	7,4
	Доски 40 мм	м ³	0,8	0,4	0,33	0,29	0,24	0,134	0,1	0,08
	Гвозди строит. 100 мм	кг	22,4	11,2	8	7,14	4,62	3,78	2,8	2,24
на 100 м ³ бетона и железобетона в деле										
2. Устройство бетонных и железобетонных плит плоских, опалубка из деревянных щитов	Бетон	м ³	102							
	Щиты опалубки	м ²	5,36	4,07	3,72	3,53	3	2,67	2,5	2,4
	Доски 40 мм	м ³	0,8	0,4	0,33	0,29	0,24	0,134	0,1	0,08
	Гвозди строит. 100 мм	кг	9,6	4,8	4,14	3,43	2,4	2,14	1,6	1,3

Данные таблицы 23 свидетельствуют о том, что применяемая технология устройства бетонных плит предполагает использование бетона марки В7.5 (М100), досок 25 мм и 40 мм и строительных гвоздей. Предлагаемая нами технология устройства бетонных плит предполагает замену досок 25 мм на щиты опалубки, которые имеют более высокую стоимость. Рассчитаем затраты при различных вариантах расхода материалов. Для этого используем данные о рыночных ценах на материалы (по состоянию на 01.05.2022 г.), которые представлены в таблице 24.

Таблица 24 – Цены на материалы (по состоянию на 01.05.2022 г.)

Материалы	Единица измерения	Цена за единицу измерения, тыс. руб.
Бетон В7.5 (М100)	м ³	2,15
Доски 25 мм (длина 6 м)	м ³	4,3
Доски 40 мм	м ³	5
Гвозди строительные 100 мм	кг	0,12
Щиты опалубки	м ²	5,95

Цены представлены в таблице 24 без учета стоимости их доставки.

Расчет затрат представлен в таблице 25.

Таблица 25 – Расчет затрат при различных вариантах устройства плит

Материалы	Затраты в тыс. руб. при расходе на плиты площадью, м ²							
	10	25	40	50	100	250	400	500
1. Устройство бетонных и железобетонных плит плоских, опалубка из отдельных досок								
Бетон	219,3							
Доски 25 мм	106,640	94,170	83,850	61,490	43,860	40,420	35,690	31,820
Доски 40 мм	4,000	2,000	1,650	1,450	1,200	0,670	0,500	0,400
Гвозди строительные 100 мм	2,688	1,344	0,960	0,857	0,554	0,454	0,336	0,269
Итого	332,628	316,814	305,760	283,097	264,914	260,844	255,826	251,789
2. Устройство бетонных и железобетонных плит плоских, опалубка из деревянных щитов								
Бетон	219,3							
Щиты опалубки	31,892	24,217	22,134	21,004	17,850	15,887	14,875	14,280
Доски 40 мм	4,000	2,000	1,650	1,450	1,200	0,670	0,500	0,400
Гвозди строительные	1,152	0,576	0,497	0,412	0,288	0,257	0,192	0,156
Итого	256,344	246,093	243,581	242,165	238,638	236,113	234,867	234,136

Данные таблицы 25 свидетельствуют о том, что затраты на устройство бетонных и железобетонных плит с использованием опалубка из щитов ниже, чем при использовании отдельных досок. Для того, чтобы рассчитать резервы снижения, по данным отчетной документации, определим фактический объем работ по устройству бетонных плит (таблица 26).

Таблица 26 - Резервы снижения материальных затрат

Показатели	Площадь плит, м ²				Итого
	10	25	40	50	
1. Устройство бетонных и железобетонных плит плоских, опалубка из отдельных досок					
Расход бетона, м ³	6567	2876	1629	1874	-
Затраты, тыс. руб.	31844	9112	4981	5305	51241
2. Устройство бетонных и железобетонных плит плоских, опалубка из деревянных щитов					
Расход бетона, м ³	6567	2876	1629	1874	-
Затраты, тыс. руб.	16834	7078	3968	4538	32418
Экономия, тыс. руб.	15010	2034	1013	767	18823

Данные таблицы 26 свидетельствуют о том, что фактические резервы снижения материальных затрат за 2021 г. составили 18823 тыс. руб.

С целью снижения материальных затрат предлагается заключать договора поставки строительных материалов с их производителями и исключать участие в поставках посреднических компаний.

Например, в 2021 г. лакокрасочные материалы закупались в ООО «Спецэмаль Огнезащита», металлоконструкции были поставлены ООО «Стройнаб Плюс», а железобетонные изделия ООО ТСК «Основа» (таблица

Таблица 27 – Подсчет резервов снижения материальных затрат за счет смены поставщиков

Показатели	Лакокрасочные материалы	Металлоконструкции	Железобетонные изделия
Факт (2021 г.)			
Поставщик	ООО «Спецэмаль Огнезащита»	ООО «Стройнаб Плюс»	ООО ТСК «Основа»
Единица измерения	кг	тн	м3
Объем заказа в единицах измерения	9896	4274	5713
Цена единицы, руб.	79,88	3741	1490
Стоимость заказа, тыс. руб.	790	15989	8512
Условия доставки	Бесплатная доставка	Бесплатная доставка	Бесплатная доставка
Проект			
Объем заказа в единицах измерения	9896	4274	5713
Цена единицы, руб.	74,4	3312	1247
Стоимость заказа, тыс. руб.	736	14155	7124
Условия доставки	Самовывоз, транс.компания	Самовывоз, транс.компания	Самовывоз, транс.компания
Транспортные расходы, тыс. р.	12	112	187
Первоначальная стоимость материалов, всего, тыс. руб.	748	14267	7311
Экономия, тыс. руб.	42	1722	1201

Данные таблицы 27 свидетельствуют о том, что, заключив договор с производителем лакокрасочных изделий АО «Тульский лакокрасочный завод», АО «МТТС» могло бы сэкономить в год до 42 тыс. руб. Если заключить договор поставки с производителем металлоконструкций ООО «Опытный завод резервуаров и металлоконструкций», годовая экономия могла бы составить 1722 тыс. руб. Поставка ЖБИ производителем Стерлитамакский ЖБЗ-2 приносит выгоду до 1201 тыс. руб.

Соответственно, за счет смены поставщиков, суммарная экономия оценивается нами в 2965 тыс. руб. На данную величину можно было бы снизить материальные затраты предприятия (себестоимость продаж) и

увеличить чистую прибыль, а также собственный капитал.

Общее снижение материальных затрат с учетом предложенных мероприятий составит 18823 тыс. руб. + 2965 тыс. руб. = 21788 тыс. руб.

Таким образом, внедрение данных мероприятий направленно на улучшение показателей финансовой устойчивости и снижения зависимости организации. Сокращение величины заемных средств и увеличение прибыли предприятия позволит оптимизировать структуру капитала АО «МТТС».

3.2 Оценка эффективности и обоснование целесообразности предложенных мероприятий роста финансовой устойчивости АО «Мостотрест-Сервис»

Реализация вышеуказанных мероприятий приведет к следующим изменениям в имуществе.

Нормирование запасов приведет к снижению затрат на привлечение внешнего источника финансирования на 3294 тыс. руб. Соответственно себестоимость снизится на 3294 тыс. руб. Это в свою очередь приведет к росту чистой прибыли на 2635 (3294-20% налог на прибыль). Таким образом денежные средства вырастут на 2635 тыс. руб. Рекомендуются направить данные средства на погашение кредиторской задолженности.

Изменение конструктивных особенностей строительных работ, а также заключение договоров поставки строительных материалов с их производителями и исключение участия в поставках посреднических компаний позволит снизить материальные затраты, повысить прибыль, собственный капитал и рентабельность. Это позволит снизить затраты на 18823 тыс. руб. За счет смены поставщиков, суммарная экономия в прогнозном периоде составит 2965 тыс. руб. На данную величину можно будет в будущем снизить материальные затраты предприятия (себестоимость продаж) и увеличить чистую прибыль, а также собственный капитал. Таким образом общее снижение материальных затрат с учетом предложенных

мероприятий в прогнозном периоде составит 18823 тыс. руб. + 2965 тыс. руб. = 21788 тыс. руб. Строка отчета о финансовых результатах 2120 «Себестоимость продаж» снизится на 21788 тыс. руб. Поскольку АО «МТТС» находится на режиме налогообложения ОСНО, соответственно сумма налога увеличится на $(21788 \cdot 20\%)$ 4358 тыс. руб., следовательно, чистая прибыль вырастет на 17430 тыс. руб. Строка баланса 1250 «Денежные средства» увеличится на 17430 тыс. руб. Строка баланса 1370 «Нераспределенная прибыль» вырастет на 17430 тыс. руб.

Соответственно денежные средства от всех мероприятий вырастут на 20065 тыс. руб. Поскольку АО «МТТС» не распределяет прибыль, соответственно строка баланса 1370 «Нераспределенная прибыль» вырастет на 20065 тыс. руб. Рекомендуем направить 20000 тыс. руб. на погашение кредиторской задолженности.

В таблице 28 представлен бухгалтерский баланс с учетом мероприятий.

Таблица 28 – Прогнозный баланс АО «МТТС»

Наименование показателя	Код	2020	2021	Прогноз	Отклонение
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Основные средства	1150	4 192 119	3 904 819	3 904 819	0
Финансовые вложения	1170	177 363	161 485	161 485	0
Отложенные налоговые активы	1180	69 642	67 225	67 225	0
Прочие внеоборотные активы	1190	11 916	9 271	9 271	0
Итого по разделу I	1100	4 451 040	4 142 800	4 142 800	0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	1 149 779	765 345	765 345	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	260 942	179 425	179 425	0
Дебиторская задолженность	1230	875 110	901 099	901 099	0

Продолжение таблицы 28

1	2	3	4	5	6
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 574 925	1 097 683	1 097 683	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	122 356	97 905	97 970	65
Прочие оборотные активы	1260	100	100	100	0
Итого по разделу II	1200	3 983 212	3 041 557	3 041 622	65
БАЛАНС	1600	8 434 252	7 184 357	7 184 422	65
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	1310	105	105	105	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320				0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	23	23	23	0
Резервный капитал	1360	26	26	26	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 501 848	3 819 982	3 840 047	20 065
Итого по разделу III	1300	2 502 002	3 820 136	3 840 201	20 065
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1410				0
Заемные средства		0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	283 523	296 115	296 115	0
Оценочные обязательства	1430	965 937	794 798	794 798	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	1 249 460	1 090 913	1 090 913	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					0
Заемные средства	1510	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	1520	4 360 109	1 950 810	1 930 810	-20 000
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	322 681	322 498	322 498	0
Прочие обязательства	1550	0	0	0	0
Итого по разделу V	1500	4 682 790	2 273 308	2 253 308	-20 000
БАЛАНС	1700	8 434 252	7 184 357	7 184 422	65

Внедрение вышеуказанных мероприятия позволит АО «МТТС» повысить имущество в целом на 65 тыс. руб. Также 20000 тыс. руб.

высвобожденных денежных средств направлено на погашение кредиторской задолженности

Отчет о финансовых результатах с прогнозными данными представлен в таблице 29.

Таблица 29 – Прогнозный отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	2020	2021	Прогноз	Отклонение
Выручка	14 115 309	16 186 057	16 186 057	0
Себестоимость продаж	11 269 244	13 734 320	13 709 238	-25 082
Валовая прибыль (убыток)	2 846 065	2 451 737	2 476 819	25 082
Коммерческие расходы	0	0	0	0
Управленческие расходы	1 185 475	1 216 061	1 216 061	0
Прибыль (убыток) от продаж	1 660 590	1 235 676	1 260 758	25 082
Доходы от участия в других организациях	82 500	137 500	137 500	0
Проценты к получению	77 810	67 992	67 992	0
Проценты к уплате	0	0	0	0
Прочие доходы	252 789	591 156	591 156	0
Прочие расходы	208 964	385 143	385 143	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 864 725	1 647 181	1 672 263	25 082
Налог на прибыль	381 279	329 047	334 064	5 017
Чистая прибыль (убыток)	1 483 446	1 318 134	1 338 199	20 065

Чистая прибыль по итогам мероприятий вырастет на 20065 тыс. руб.

Таким образом, проведенные расчеты показывают целесообразность применения данных мероприятий.

Далее рассчитаем показатели финансовой устойчивости для оценки эффективности.

В таблице 30 представлен расчет показателей финансовой устойчивости.

Таблица 30 – Расчет показателей финансовой устойчивости (прогноз)

Показатель	Нормативные значения	2020	2021	Прогноз	Отклонение прогноз от 2021 г.
Коэффициент автономии	>0,5	0,30	0,532	0,535	0,0028
Коэффициент финансовой устойчивости	>0,7	0,44	0,684	0,686	0,0028
Коэффициент финансовой зависимости	<0,5	0,70	0,468	0,465	-0,0028
Коэффициент маневренности собственного капитала	[0,2÷0,5],	-0,78	-0,084	-0,079	0,0057
Коэффициент соотношение собственных и заемных средств	≥1	0,42	1,136	1,148	0,0128
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	-0,49	-0,106	-0,099	0,0066
Коэффициент финансового риска	<0,7	2,37	0,881	0,871	-0,0098

Как видно из расчетов, при внедрении мероприятий организация увеличить долю собственного капитала, что проявляется в росте коэффициента автономии.

Далее рассчитаем экономическую эффективность предложенных мероприятий.

Экономическая эффективность – это соотношение между достигнутыми результатами и затратами на внедрение. Рассчитано по формуле 23:

$$\text{Ээф} = \frac{\text{Э}}{\text{Звн}}, \quad (23)$$

где Ээф – экономическая эффективность;

Э – экономический эффект;

Звн – затраты на внедрение модели.

Экономический эффект – это разница между полученным результатом до внедрения и после внедрения мероприятия. Рассчитывается по формуле 24:

$$\text{Э} = \text{Здо} - \text{Зп}, \quad (24)$$

где Здо – затраты до внедрения мероприятия;

Зп – затраты после внедрения мероприятия.

Как было выявлено ранее нормирование запасов приведет к снижению затрат на привлечение внешнего источника финансирования на 3294 тыс. руб. Соответственно себестоимость снизится на 3294 тыс. руб.

Изменение конструктивных особенностей строительных работ, а также заключение договоров поставки строительных материалов с их производителями приведет к снижению себестоимости на 21788 тыс. руб. При этом снижение затрат приведет к росту расходов по налогу на прибыль на 5017 тыс. руб.

Рассчитаем экономическую эффективность от внедрения мероприятий по формуле 23:

$$\text{Ээф} = \frac{3294+21788}{5017} = 4,99, \quad (25)$$

Экономический эффект от введенных мероприятий при этом достиг 25082 тысяч рублей, экономическая эффективность – 4,99. Реализация мер экономически целесообразна.

Таким образом, в третьей главе были разработаны мероприятия по укреплению показателей финансовой устойчивости.

Было предложено нормирование запасов. Нормирование запасов приведет к снижению затрат на привлечение внешнего источника финансирования.

Изменение конструктивных особенностей строительных работ, а также заключение договоров поставки строительных материалов с их производителями и исключение участия в поставках посреднических компаний позволит снизить материальные затраты, повысить прибыль, собственный капитал и рентабельность.

Рассчитав экономический эффект, было выявлено, что данные мероприятия позволят улучшить показатели финансовой устойчивости.

Заключение

В ходе работы над темой выпускной (бакалаврской) квалификационной работы был проведен анализ финансовой устойчивости и факторов их роста на примере АО «Мостотрест-Сервис» и поиск путей ее укрепления.

В теоретической части работы рассмотрены сущность и экономическая роль финансовой устойчивости, раскрыты факторы, влияющие на рост финансовой устойчивости субъекта экономической деятельности, из чего следует, что под финансовую устойчивость в широком смысле принято рассматривать благополучное финансовое состояние компании, в узком смысле – обеспеченность источниками финансирования деятельности компании, т.е. фактически сочетание собственного и заемного капитала для достижения обозначенных целей и обеспечения платежеспособности.

Основными факторами роста финансовой устойчивости служат повышение собственного капитала и снижение заемного капитала. При этом организация должна стремиться к рациональной структуре собственного и заемного капитала для поддержания финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Анализ финансовой устойчивости в работе будет проведен на примере Акционерное общество «Мостотрест-Сервис». Организация занимается строительством, ремонтом автодорог и мостов, в связи с чем в организации большая номенклатура строительных и прочих материалов. Анализ показателей деятельности выявил положительную тенденцию, связанную с ростом доходов организации в 2021 году.

Результаты расширенного анализа финансовой устойчивости АО «МТТС» свидетельствуют, что в течение 2021 года снижались темпы динамического развития компании, выраженные не только в сокращении величины прибыли, но и росте негативных статей. Была выявлена причина этому негативному явлению, а именно замедление эффективности

использования активов в целом, оборотных активов в частности и наиболее значимых видов оборотных активов - запасов.

Таким образом, на основе анализа результатов деятельности и финансового состояния АО «МТТС», был сделан вывод, что общую финансово-экономическую ситуацию в обществе следует квалифицировать как устойчивую, однако есть тенденции, на которые стоит обратить внимание в вопросах укрепления финансовой устойчивости.

Также, в рамках практической составляющей выпускной квалификационной работы, было осуществлено прогнозирование финансовой устойчивости на основе западных методик оценки вероятности потери финансовой состоятельности.

В результате прогнозирования финансовой устойчивости АО «МТТС» было выявлено, что риск банкротства отсутствует.

В третьей главе были разработаны мероприятия по укреплению показателей финансовой устойчивости.

Было предложено нормирование запасов. Нормирование запасов приведет к снижению затрат на привлечение внешнего источника финансирования на 3294 тыс. руб. Соответственно себестоимость снизится на 3294 тыс. руб. Это в свою очередь приведет к росту чистой прибыли на 2635 (3294-20% налог на прибыль). Таким образом денежные средства вырастут на 2635 тыс. руб. Рекомендуется направить данные средства на погашение кредиторской задолженности.

Изменение конструктивных особенностей строительных работ, а также заключение договоров поставки строительных материалов с их производителями и исключение участия в поставках посреднических компаний позволит снизить материальные затраты, повысить прибыль, собственный капитал и рентабельность. Это позволит снизить затраты на 18823 тыс. руб.

За счет смены поставщиков, суммарная экономия в прогнозном периоде

составит 2965 тыс. руб. На данную величину можно будет в будущем снизить материальные затраты предприятия (себестоимость продаж) и увеличить чистую прибыль, а также собственный капитал. Таким образом общее снижение материальных затрат с учетом предложенных мероприятий в прогнозном периоде составит $18823 \text{ тыс. руб.} + 2965 \text{ тыс. руб.} = 21788 \text{ тыс. руб.}$

Экономический эффект от введенных мероприятий при этом достиг 25082 тысяч рублей, экономическая эффективность – 4,99. Реализация мер экономически целесообразна.

Таким образом, в третьей главе были разработаны мероприятия по укреплению показателей финансовой устойчивости. Рассчитав экономический эффект, было выявлено, что данные мероприятия позволят улучшить показатели финансовой устойчивости.

Список используемой литературы

1. Бабанов В.Н., Хромова А.А. Анализ факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия в современных экономических условиях /В.Н. Бабанов, А.А. Хромова – Текст: электронный // Гуманитарные научные исследования. – 2020. – № 12. <http://human.snauka.ru> (дата обращения: 14.02.2022).

2. Бачурин, А. А. Анализ производственно-хозяйственной деятельности автотранспортных организаций: учебное пособие для среднего профессионального образования / А. А. Бачурин. – 4-е изд., испр. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 296 с. – (Профессиональное образование). – ISBN 978-5-534-11207-8. – Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/444737> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

3. Бирюков, В. А. Теория экономического анализа : учебник / В.А. Бирюков, П.Н. Шаронин. – 4-е изд., испр. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 462 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/1054472. - ISBN 978-5-16-015755-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1054472> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

4. Бухгалтерский учет и отчетность: учебник / Н.Н. Хахонова. И. В. Алексеева, А.В. Бахтеев [и др.] ; под ред. проф. Н.Н. Хахоновой. – Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2019. - 554 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znanium.com>]. – (Высшее образование). - DOI: <https://doi.org/10.12737/1702-9>. - ISBN 978-5-369-01702-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1027995> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

5. Виноградов М.Н., Васильев В.В. Анализ финансового состояния предприятия / М.Н. Виноградов, В.В. Васильев – Текст: электронный // Инновационная наука. 2021. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya-2> (дата обращения: 25.12.2021)

6. Волосевич Н.В. Методические подходы в оценке платежеспособности коммерческих организаций / Н.В. Волосевич – Текст: электронный // Теория и практика общественного развития. – 2019. – №16. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-podhody-v-otsenke-platezhesposobnosti-kommercheskih-organizatsiy> (дата обращения: 26.08.2021).

7. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ [в ред. от 25.02.2022]. – Текст: электронный // КонсультантПлюс – надежная правовая поддержка : официальный сайт компании «КонсультантПлюс». – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения: 25.03.2022)

8. Губина, О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / О. В. Губина, В. Е. Губин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2021. – 335 с. – (Среднее профессиональное образование). - ISBN 978-5-8199-0710-8. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1079336> (дата обращения: 18.02.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

9. Дмитриева, И. М. Бухгалтерский учет и анализ : учебник для среднего профессионального образования / И. М. Дмитриева, И. В. Захаров, О. Н. Тарасова ; под редакцией И. М. Дмитриевой. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 423 с. – (Профессиональное образование). – ISBN 978-5-534-02594-1. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/433544> (дата обращения: 04.04.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

10. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 285 с. –

(Высшее образование). – ISBN 978-5-534-02401-2. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/450070> (дата обращения: 04.04.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

11. Захаров, И. В. Бухгалтерский учет и анализ : учебник для среднего профессионального образования / И. В. Захаров, О. Н. Тарасова ; под редакцией И. М. Дмитриевой. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 423 с. – (Профессиональное образование). – ISBN 978-5-534-02594-1. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/469695> (дата обращения: 04.04.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

12. Зими́на Л.Ю., Перфильева В.М. Платежеспособность и ликвидность как элементы анализа финансового состояния предприятия / Л.Ю. Зими́на, В.М. Перфильева. – Текст: электронный // Проблемы экономики и менеджмента. – 2019. – №12 (64). – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/platezhesposobnost-i-likvidnost-kak-elementy-analiza-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya> (дата обращения: 21.03.2022).

13. Казакова, Н. А. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. – Москва: Издательство Юрайт, 2018. – 470 с. – (Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-00583-7. – Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/413053> (дата обращения: 21.03.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

14. Кошечая И.П., Канке, А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Канке А.А., Кошечая И.П., - 2-е изд., испр. и доп. - М.:ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 288 с. - (Профессиональное образование). - ISBN 978-5-8199-0614-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1043085> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

15. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика: учебник. - 3-е изд., пер. и доп. – Москва: Проспект, 2019. – 1094 с. - ISBN 978-5-482-01505-6 - Текст: непосредственный

16. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник и практикум для вузов / В. И. Бариленко, О.В. Ефимова [и др.]; под редакцией В. И. Бариленко. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 455 с. – ISBN 978-5-534-00713-8. – Текст: непосредственный

17. Кобелева, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учеб. пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 292 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5c7503a88dcb37.68074981. - ISBN 978-5-16-014469-6. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/986944> (дата обращения: 21.03.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

18. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ : учебное пособие / Л. М. Куприянова. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 157 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-016300-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1094559> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

19. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2019. – 377 с. – (Бакалавр и магистр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-03726-5. – Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/432014> (дата обращения: 18.02.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

20. Литовченко, В. П. Финансовый анализ : учебное пособие / В. П. Литовченко. – 2-е изд. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков

и К^о», 2018. – 214 с. - ISBN 978-5-394-01703-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1449825> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

21. Мельник, М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2020. – 208 с. – (Среднее профессиональное образование). - ISBN 978-5-00091-425-0. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1042457> (дата обращения: 18.02.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

22. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч.2: Федер. закон от 31.07.1998 № 117-ФЗ [в ред. от 25.02.2022]. – Текст: электронный // КонсультантПлюс – надежная правовая поддержка : официальный сайт компании «КонсультантПлюс». – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5021/ (дата обращения: 25.03.2022).

23. Негашев, Е. В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: монография / Е.В. Негашев. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 186 с. – (Научная мысль). – [www.dx.doi.org/ 10.12737/1641](http://www.dx.doi.org/10.12737/1641). - ISBN 978-5-16-009397-0. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1021443> (дата обращения: 03.03.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

24. Никифорова Н.А., Комплексный экономический анализ: учеб. для напр. бакалавриата «Экономика» и «Менеджмент» / Н.А. Никифорова; Финуниверситет. – Москва: Кнорус, 2021. – 439 с. – ISBN 978-5-436-58700-3 - Текст: непосредственный.

25. Орехов, В. И. Антикризисное управление : учебное пособие / В. И. Орехов, К. В. Балдин, Т. Р. Орехова. – 2-е изд., испр. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 268 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-006790-2. - Текст: электронный. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1008123> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

26. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации : учебник / Н.С. Пласкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 368 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа: <http://new.znanium.com>]. – (Высшее образование: Бакалавриат). – www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d11b45235a296.34205610. - ISBN 978-5-16-014839-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1007640> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

27. Проскурин, В. К. Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов: Учебное пособие / Проскурин В.К., - 2-е изд., доп. и перераб. - Москва :Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 136 с. (Вузовский учебник) (Обложка. КБС)ISBN 978-5-9558-0486-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/558426> (дата обращения: 18.02.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

28. Румянцева, Е. Е. Экономический анализ : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 381 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-12670-9. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/469478> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

29. Рожкова В.В., Головецкий Н.Я. Влияние финансовой устойчивости на оценку бизнеса / В.В. Рожкова, Н.Я. Головецкий. – Текст: электронный // Вестник Евразийской науки, – 2019. – №1, <https://esj.today/PDF/01ECVN119.pdf> (дата обращения: 26.11.2021).

30. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - 6-е изд., испр. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2020. - 378 с. - (Среднее профессиональное образование). - ISBN

978-5-16-006707-0. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1043833> (дата обращения: 15.02.2022). - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

31. Скороходова Ю.В. Меры укрепления финансовой устойчивости организации / Ю.В. Скороходова. – Текст: электронный // Студенческий форум: электрон. научн. журн. 2018. № 8(29). <https://nauchforum.ru> (дата обращения: 26.11.2021)

32. Толпегина, О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов / О. А. Толпегина. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 610 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-14212-9. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/468070> (дата обращения: 04.04.2022). - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

33. Теория экономического анализа: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, В.И. Бариленко, Т.В. Петрусевич. - М. : Форум : ИНФРА-М, 2019. - 367 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-91134-671-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1015330> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

34. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 287 с. - ISBN 978-5-238-02358-8. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028648> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

35. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (в ред. от 30.12.2021, с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2022) – Текст: электронный // КонсультантПлюс – надежная правовая поддержка: официальный сайт компании «КонсультантПлюс». – URL:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения: 25.03.2022)

36. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 02.07.2021 № 353-ФЗ) «О несостоятельности (банкротстве)» (в ред. от 30.12.2021, с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2022) – Текст: электронный // КонсультантПлюс – надежная правовая поддержка: официальный сайт компании «КонсультантПлюс». – URL:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_89625/ (дата обращения: 25.03.2022)

37. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.]; ответственный редактор Г. Б. Поляк. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2019. – 456 с. – (Авторский учебник). – ISBN 978-5-9916-4395-5. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/444149> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

38. Финансы: учебник и практикум для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева [и др.] ; под редакцией Л. А. Чалдаевой. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 439 с. – (Профессиональное образование). – ISBN 978-5-534-13306-6. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/457474> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

39. Чумакова Н.В. Платежеспособность и ликвидность: теоретический аспект / Н.В. Чумакова, Н.В. Яковлева, О.В. Буткова, – Текст: электронный // Концепт. 2018. №11. URL: <https://cyberleninka.ru> (дата обращения: 26.11.2021).

40. Шадрина, Г. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник и практикум для среднего профессионального образования / Г. В. Шадрина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт,

2019. – 431 с. – (Профессиональное образование). – ISBN 978-5-534-04620-5.
– Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. –
URL: <https://urait.ru/bcode/437571> (дата обращения: 04.04.2022). – Режим
доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

41. Штефан, М. А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации : учебник для вузов / М. А. Штефан, О. А. Замотаева, Н. В. Максимова ; под редакцией М. А. Штефан. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 346 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-14915-9. – Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/485439> (дата обращения: 04.04.2022). - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

42. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2020. - 208 с. - ISBN 978-5-16-003068-5. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1078157> (дата обращения: 15.02.2022). - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей ТГУ.

43. Щебарова Н.Н. Факторы, определяющие финансовую устойчивость предприятия /Н.Н. Щебаров - Текст: электронный. // Управление в современных системах. 2018. №1 (17). <https://cyberleninka.ru> (дата обращения: 14.02.2022).

44. Официальный сайт АО «Мостотрест-Сервис»

45. Расчет по модели Уилсона - Текст: электронный. // Блог Экспертов. 2021 - <https://blog.oy-li.ru/formula-uilsona-strategiya-upravleniya-zapasami/> (дата обращения: 18.05.2022)

Приложение А

Бухгалтерский баланс на 2021 (2020,2019) гг.

Таблица А.1-Бухгалтерский баланс на 2021 г.

<i>Информация из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности (Ресурса БФО)</i>	
Дата формирования информации	03.05.2022
Номер выгрузки информации	№ 0710099_7737053261_2021_000_20220503
Настоящая выгрузка содержит информацию о юридическом лице:	
Полное наименование юридического лица	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "МОСТОТРЕСТ-СЕРВИС"
<i>включенная в Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 03.05.2022</i>	
ИНН	7737053261
КПП	774550001
Код по ОКПО	17305399
Форма собственности (по ОКФС)	16
Организационно-правовая форма (по ОКОПФ)	12267
Вид экономической деятельности по ОКВЭД 2	52.21.22
Местонахождение (адрес)	121087, Москва г, ул Барклайя, 6, 5, 19ЕЗ
Единица измерения	Тыс. руб.
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	Да
Наименование аудиторской организации/ФИО индивидуального аудитора	
ИНН	
ОГРН/ОГРНИП	

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А.1

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2021 г.</i>	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	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
3.1	Основные средства	1150	3 904 819	4 192 119	4 460 633
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
3.3	Финансовые вложения	1170	161 485	177 363	192 244
	Отложенные налоговые активы	1180	67 225	69 642	66 448
	Прочие внеоборотные активы	1190	9 271	11 916	20 625
	Итого по разделу I	1100	4 142 800	4 451 040	4 739 950
II. Оборотные активы					
3.2	Запасы	1210	765 345	1 149 779	1 095 528
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	179 425	260 942	370 749
3.4	Дебиторская задолженность	1230	901 099	875 110	1 237 211
3.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 097 683	1 574 925	1 638 079
3.5	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	97 905	122 356	309 075
	Прочие оборотные активы	1260	100	100	0
	Итого по разделу II	1200	3 041 557	3 983 212	4 650 642
	БАЛАНС	1600	7 184 357	8 434 252	9 390 592
Пассив					

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А.1

III. Капитал и резервы					
3.6	Уставный капитал	1310	105	105	105
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0) ²	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
3.6	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	23	23	23
3.6	Резервный капитал	1360	26	26	26
3.6	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 819 982	2 501 848	1 018 402
3.6	Итого по разделу III	1300	3 820 136	2 502 002	1 018 556
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	0	0	0
	Отложенные налоговые обязательства	1420	296 115	283 523	167 525
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
3.7	Прочие обязательства	1450	794 798	965 937	1 595 197
	Итого по разделу IV	1400	1 090 913	1 249 460	1 762 722
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	0	0	0
3.7	Кредиторская задолженность	1520	1 950 810	4 360 109	6 289 845
	Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
3.8	Оценочные обязательства	1540	322 498	322 681	319 469
	Прочие обязательства	1550	0	0	0
	Итого по разделу V	1500	2 273 308	4 682 790	6 609 314
	БАЛАНС	1700	7 184 357	8 434 252	9 390 592

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах за 2021(2020) г.

Таблица Б.1-Отчет о финансовых результатах за 2021 г.

ИНН 7737053261

КПП 774550001

Форма по КНД

Форма по ОКУД

0710099

0710002

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
3.10	Выручка ⁴	2110	16 186 057	14 115 309
3.10	Себестоимость продаж	2120	(13 734 320)	(11 269 244)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 451 737	2 846 065
	Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
	Управленческие расходы	2220	(1 216 061)	(1 185 475)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 235 676	1 660 590
	Доходы от участия в других организациях	2310	137 500	82 500
	Проценты к получению	2320	67 992	77 810
	Проценты к уплате	2330	(0)	(0)
3.10	Прочие доходы	2340	591 156	252 789
3.10	Прочие расходы	2350	(385 143)	(208 964)
3.10	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 647 181	1 864 725
3.10	Налог на прибыль ⁵	2410	(286 507)	(372 069)
3.10	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(297 975)	(259 268)
3.10	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	11 468	(112 801)
3.10	Прочее	2460	(42 540)	(9 210)
3.10	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 318 134	1 483 446
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	0	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	1 318 134	1 483 446

Продолжение приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	43 938	49 448
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0

Приложение В

Отчет о финансовых результатах за 2020(2019) г.

Таблица В.1-Отчет о финансовых результатах за 2020 г.

ИНН 7737053261		Форма по КНД	0710099	
КПП 774550001		Форма по ОКУД	0710002	
Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
т310	Выручка ⁴	2110	14 115 309	15 158 066
т311	Себестоимость продаж	2120	(11 269 244)	(12 199 225)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 846 065	2 958 841
	Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
	Управленческие расходы	2220	(1 185 475)	(1 289 383)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 660 590	1 669 458
	Доходы от участия в других организациях	2310	82 500	0
	Проценты к получению	2320	77 810	63 381
	Проценты к уплате	2330	(0)	(20)
т312	Прочие доходы	2340	252 789	82 339
т313	Прочие расходы	2350	(208 964)	(197 351)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 864 725	1 617 807
	Налог на прибыль ⁵	2410	(372 069)	(346 833)
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(259 268)	(261 474)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	(112 801)	(85 359)
	Прочее	2460	(9 210)	(90)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 483 446	1 270 884
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	0	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	1 483 446	1 270 884

Продолжение приложения В

Продолжение таблицы В.1

СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	49 448	42 363
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0