

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)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: «Управление финансовой устойчивостью компаний реального сектора
экономики (на примере проектных организаций для нужд железной дороги)»

Обучающийся

А.В. Букреева

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

к.э.н., доцент Л.Ф. Бердникова

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



Тольятти 2023



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы управления финансовой устойчивостью организации	8
1.1 Основные понятия, термины, определения управления финансовой устойчивостью	8
1.2 Показатели, характеризующие финансовую устойчивость	14
1.3 Риски финансовой несостоятельности и методы управления финансовой устойчивостью	20
2 Анализ и оценка управлением финансовой устойчивостью проектных организаций (на примере АО «Росжелдорпроект», АО «Ленгипротранс», ООО «Желдорпроект»).....	31
2.1 Техничко-экономические характеристика деятельности АО «Росжелдорпроект», АО «Ленгипротранс», ООО «Желдорпроект»	31
2.2 Анализ финансово-экономических показателей АО «Росжелдорпроект», АО «Ленгипротранс», ООО «Желдорпроект».....	40
2.3 Оценка системы управления финансовой устойчивостью в АО «Росжелдорпроект», АО «Ленгипротранс», ООО «Желдорпроект»	64
3 Основные проблемы в управлении финансовой устойчивости проектных организаций и мероприятия по ее повышению	80
3.1 Основные проблемы в управлении финансовой устойчивости проектных организаций	80
3.2 Мероприятия по совершенствованию управления финансовой устойчивостью проектных организаций	85
Заключение	97
Список используемой литературы	100
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Росжелдорпроект»	105

Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «Росжелдорпроект».....	108
Приложение В Отчет о движении денежных средств АО «Росжелдорпроект».....	110
Приложение Г Бухгалтерский баланс АО «Ленгипротранс»	113
Приложение Д Отчет о финансовых результатах АО «Ленгипротранс».....	115
Приложение Е Отчет о движении денежных средств АО «Ленгипротранс» ...	117
Приложение Ж Бухгалтерский баланс ООО «Желдорпроект»	120
Приложения И Отчет о финансовых результатах ООО «Желдорпроект».....	122
Приложение К Отчет о движении денежных средств АО «Желдорпроект»....	124

Введение

Экономика любой страны делится на два сектора - реальный и финансовый. Финансовый сектор, как понятно уже из названия, оказывает финансовые услуги, включает в себя банки, страховые и инвестиционные компании. Реальный сектор экономики включает в себя различные отрасли экономики, это тот сектор который связан непосредственно с производством, сюда также относятся различные услуги, за исключением финансовых услуг.

Существует взаимосвязь между реальным и финансовым секторами, они взаимозависимы друг от друга. Как реальный сектор зависит от финансового, так и финансовый зависит от реального сектора.

Именно продукция реального сектора формирует ВВП государства, так как является большей частью экспорта страны.

Исходя из этого нельзя недооценивать важность финансовой устойчивости отраслей, а также каждой организации в отдельности, реального сектора.

Умение управлять финансовой устойчивостью в современной рыночной экономике является гарантом выживаемости и основой устойчивого положения.

Показатели финансовой устойчивости и ликвидности отображают стабильность организации в различные периоды ее существования. По мнению, Горюновой Н.Д. показатели финансовой устойчивости необходимы при оценке бизнеса [11]. При снижении финансовой устойчивости вероятность банкротства возрастает, а само предприятие станет финансово несостоятельным. Именно поэтому актуальность управления финансовой устойчивостью возрастает с каждым годом. Влияние внешних факторов, в последнее время, плачевно сказывается на развитие и финансовую стабильность организаций.

Российские железные дороги - одна из важных отраслей страны, которая соединяет нашу огромную страну в единое целое, доставляя необходимые ресурсы в самые отдаленные места.

Данная отрасль, наряду с газовой, нефтяной и энергетической, является основой стабильности страны, именно поэтому финансовая устойчивость этой отрасли очень важна. Для того чтобы хорошо функционировала железная дорога, необходимо грамотное проектирование, и для этого существуют проектные институты и организации, которые специализируются на проектировании для нужд РЖД.

В следствие этого стоит отметить необходимость тщательной проверки проектов на соответствие проектным решениям и технического задания, а также сметной документации. Именно от качества выпускаемых проектов зависит репутация проектных организаций. Учитывая, что заказчик один, а сами проектные организации специализируются чаще только на проектах железной дороги, репутация для них крайне важна и имеет ключевое значение в их развитии.

Актуальность данной темы обусловлена тем, что финансовая устойчивость проектных организаций для нужд РЖД недостаточно изучена, в связи с узконаправленной работой, но, несмотря на это, имеет большое значение.

Объектом исследования являются проектные организации, которые проектируют для нужд АО «РЖД», а именно АО «Росжелдорпроект», АО «Ленгипротранс» и ООО «Желдорпроект».

Предметом исследования является повышение финансовой устойчивости компаний при введении новых цифровых технологий.

Целью работы является разработка рекомендаций по совершенствованию управления финансовой устойчивостью проектных организаций.

Гипотеза научного исследования состоит в предположении, что повышение финансовой устойчивости проектных организаций для нужд РЖД возможно за счет внедрения цифровых технологий в интеграции с новыми методиками анализа и контроля выпускаемых проектов, которые позволят

прогнозировать положительную тенденцию повышения финансовой устойчивости проектной деятельности в организациях.

Поставленная цель исследования определила ряд задач, на решение которых направлено исследование:

- изучить теоретические основы управления финансовой устойчивостью;
- провести анализ финансовой устойчивости организаций;
- изучить проблему проектных организаций;
- разработать рекомендации по совершенствованию управления финансовой устойчивостью.

Теоретической основой работы стали научные труды как отечественных, так и зарубежных ученых, которые изучали финансовую устойчивость организаций.

Базовыми для настоящего исследования являются нормативно-правовые акты Российской Федерации, которые касаются проектной отрасли.

В ходе исследования применялись общенаучный, эмпирический методы (сравнение, анализ, сбор данных), экономический анализ, метод финансовых коэффициентов, горизонтальный и вертикальный анализы.

Опытно-экспериментальной базой исследования бухгалтерская отчетность трех проектных организаций для нужд РЖД за 2019-2021 гг.

Научная новизна исследования состоит в том, что выявлена зависимость финансовой устойчивости проектных организаций от качества выпускаемых проектов и доработана методика анализа выпускаемых проектов, с внедрением новых цифровых технологий, также разработана система показателей для оценки финансовой устойчивости в проектных организациях.

Теоретическая значимость работы заключается в изучении понятия финансовой устойчивости и рассмотрении ее показателей в проектных организациях.

Практическая значимость исследования состоит в разработке рекомендаций по повышению финансовой устойчивости.

Достоверность и обоснованность результатов исследования обеспечена официальной отчетностью проектных организаций.

Личное участие автора в исследовании состоит в разработке мероприятий по повышению финансовой устойчивости.

Апробация и внедрение результатов осуществлялась на протяжении проведения исследования. Результаты магистерской диссертации отражены в 1 работе, общим объемом 0,2 печатных листа.

На защиту выносятся основные результаты:

- выявленная зависимость коэффициентов финансовой устойчивости от производственных факторов в проектных организациях;
- предложенная система показателей.

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

1 Теоретические основы управления финансовой устойчивостью организации

1.1 Основные понятия, термины, определения управления финансовой устойчивостью

Возможно ли в условиях рыночной экономики вести успешный бизнес, не анализируя бухгалтерскую и управленческую отчетность, не рассчитывая финансовых показателей, игнорируя маркетинговые исследования? Скорее всего нет. Реалии таковы, что спрос меняется очень быстро, а предложения не всегда могут за ним успеть и перестроиться.

На сегодняшний день невозможно представить успешную компанию, приносящую прибыль, увеличивающую стоимость компании для акционеров либо собственника, которая не внедряет в производство и в управление современные технологии и разработки. На любом производстве стремятся сократить издержки, уменьшить время производства, работу персонала сделать более эффективной, но при этом улучшить качество выпускаемой продукции, чтобы остаться на рынке. Рынок диктует свои правила, прогресс заставляет идти вперед даже самых инертных. Компании, которые отказываются играть по правилам рыночной экономики, ждет только банкротство.

В современных условиях грамотное управление компанией способно выстоять и заработать еще более успешно. Короткий С.В. сравнивает управление организацией с управлением отдельным государством, утверждая, что результаты проявляются как на локальном, так и на глобальном уровне [16].

Учитывая, что условия рынка изменились, появилась необходимость быстро перестраиваться, поэтому повысился спрос на специалистов знакомых с эффективным управлением организации, умеющих найти слабые стороны в компании и понимающих, как все можно исправить.

В настоящее время существует множество обучающих курсов на темы управления компанией – это еще одно, в данный момент, успешное направление бизнеса. Образовательные организации смогли разработать и предложить подходящие курсы для персонала.

Как доказательства выше написанного, можно привести примеры, такие как Усольехимпром основанный в 1933 и обанкротившийся в 2017. Вроде химкомбинат развивался и расширял ассортимент, но огромное вложение средств в новое производство, резкое падение цены на продукт, большая конкуренция, и комбинат остановил работу.

Волгоградский металлургический завод "Красный октябрь" был крупнейшим комбинатом на юге России, не пережил кризиса 2008 года и неудачного управленческого решения, то есть ухода в массовый сегмент, и в 2018 завод признан банкротом.

Основные риски банкротства связаны с прекращением деятельности компании [28].

К сожалению, примеров обанкротившихся организаций не мало как в России, так и в любой другой стране.

Эффективное управление компанией складывается из многочисленных факторов, это целый комплекс решений в различных направлениях, это единый, отлаженный механизм, с постановкой целей и контролем результата, оценкой экономических показателей работы, которые помогут оценить полученные результаты и, если необходимо, скорректировать цели и методы достижения этих целей [27].

Основные экономические показатели в оценке работы компании являются:

- трудоемкость - показывает затраты рабочего времени на единицу продукции;

- фондоемкость - показывает соотношение выручки к основным средствам;
- капиталотдача - показывает сколько продукции производится с затратами на 1 рубль капитала;
- прибыль (убыток) - разница между доходами и затратами на производство;
- рентабельность - показывает на сколько эффективно используются ресурсы компании.

Насколько управление компанией эффективно, оценивается по финансовым результатам.

Для оценки результатов проводят горизонтальный анализ бухгалтерского баланса - это сравнение данных отчетного года с предыдущим периодом, вертикальный – он дает оценку структуры средств компании и их источников, и трендовый анализ – показывает динамику строк в балансе и возможность спрогнозировать их дальнейшее развитие.

В любой организации, крупной или малой, особое внимание необходимо уделять финансовому благополучию компании. Невозможно точно определить абсолютно для всех организаций, какие из финансовых показателей самые важные для определения финансового благополучия, но с уверенностью можно отметить, что особое внимание заслуживают показатели финансовой устойчивости.

«В большинстве отраслей науки и техники понятие «устойчивость» построено на основе присущей объекту тенденции возвращаться к исходному режиму существования по всем (или по части) параметрам, характеризующим его поведение, после того, как возмущающее воздействие, вызывавшее первоначальное отклонение параметров, будет снято. Отсутствие такой

тенденции или наличие противоположной тенденции определяется как «неустойчивость»» [9].

На основе вышенаписанного, можно предположить, что устойчивость организации - это способность возвращаться к первоначальному состоянию после какого-либо внешнего воздействия. Данное определение устойчивости только частично можно отнести к финансовой устойчивости.

Многие ученые, как отечественные, так и зарубежные, уделяют внимание данной теме, но до сих пор нет единого мнения в определении, что такое финансовая устойчивость.

По мнению С.И. Крылова, финансовая устойчивость организации определяется соотношением заемных и собственных средств в структуре ее капитала и характеризует степень независимости организации от заемных источников финансирования [17].

Савицкая Г.В., считает, что финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска [29].

Понятие финансовой устойчивости связан с оптимальным соотношением источников капитала, т. е. с его структурой [1].

По мнению Лукаевича И. Я. под финансовой устойчивостью следует понимать способность сохранять платежеспособность, даже в негативных экономических условиях, без финансовой поддержки собственников или государства [18].

«Финансовая устойчивость означает такое состояние предприятия, которое обеспечивает не только стабильное превышение его доходов над расходами, но и рост прибыли при сохранении эффективного и бесперебойного

функционирования хозяйствующего субъекта. При чем внешне это выражается не только в способности осуществлять расширенное воспроизводство, эффективно используя получаемую прибыль с целью прироста экономической стоимости предприятия» [13].

Фридман А.М. определяет финансовую устойчивость как «финансовое состояние любого хозяйствующего субъекта отражает его положение и место на рынке, степень конкурентоспособности и платежеспособности, возможности устойчивого и динамичного развития» [35].

Финансовая устойчивость компании характеризует структуру капитала. Под финансовой устойчивостью следует понимать зависимость компании от кредитных средств, сможет ли она выполнять свои обязательства обходясь только внутренними (своими) средствами или нет.

Данная характеристика именно поэтому является очень важной, она показывает, насколько компания может спокойно себя чувствовать в период спада спроса, насколько она платежеспособна. В то же время, она показывает, раскрыт ли полный потенциал компании, которая отказываясь от кредитных средств сдерживает свой рост.

Как отмечает Потапова И.И. финансовая устойчивость отображает будущую платежеспособность, которая необходима для планирования финансов [25].

В условиях нестабильной экономики актуальность темы финансовой устойчивости организации возрастает [39].

«Для оценки устойчивости финансового состояния организации используется система показателей, характеризующих изменения структуры капитала по его размещению и источникам образования, эффективности и интенсивности использования ресурсов, платеже- и кредитоспособности, финансовой устойчивости» [20].

Управление финансовой устойчивостью представляет собой мероприятия, которые направлены на анализ финансового состояния, выявление и снижения рисков финансовой несостоятельности, поддержание и повышение платежеспособности и кредитоспособности организации.

Платежеспособность компании является одним из главных показателей устойчивого финансового положения, она характеризует возможность полностью погасить кредитную задолженность в установленный срок.

Кредитоспособность компании - это оценка компании, которую дает банк, либо сторонняя организация, для предоставления кредитных средств.

Под потенциалом компании следует понимать ее возможности в достижении целей компании, конкурентоспособность на рынке.

Потенциал компании складывается из множества компонентов, таких как:

- финансовый потенциал - это обеспеченность денежными средствами, для реализации своей деятельности;
- производственный потенциал, то есть производственные мощности компании;
- трудовой потенциал - это квалифицированный персонал, в необходимом и достаточном количестве для достижения поставленных задач;
- инновационный потенциал - это возможность использования новых технологий для достижения целей и т.д.

Таким образом видно, насколько важна финансовая устойчивость, она показывает насколько стабильное финансовое положение организации, которое обеспечивается большей долей собственного капитала. Независимость организации от заемных источников финансирования оценивается показателями финансовой устойчивости.

1.2 Показатели, характеризующие финансовую устойчивость

Анализ финансовой устойчивости можно разбить на несколько подзадач:

- выбор показателей;
- выявление резервов, способствующих повышению эффективности;
- выработка мер по укреплению финансовой устойчивости.

При анализе финансовой устойчивости предприятия необходимо не только рассчитывать коэффициенты финансовой устойчивости, но также стоит выполнять полный анализ финансового состояния.

На основании бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах производят вертикальный, горизонтальный и структурный анализы, они помогают в целом оценить финансовую ситуацию в организации.

Финансовый анализ представляет собой один из наиболее существенных элементов экономического анализа и финансового менеджмента, занимая достаточно важное место в принятии решений по управлению финансами организации (предприятия) [18].

Существует несколько видов финансовой устойчивости, один из них это деление организаций на типы, такие как:

- абсолютная устойчивость финансового состояния, то есть высокий уровень платежеспособности, организация не зависит от внешних кредитов;
- нормальная финансовая устойчивость, то есть рациональное использование заемных средств, достаточная платежеспособность;
- неустойчивое финансовое состояние, то есть недостаточная платежеспособность, но возможно восстановление платежеспособности;

- кризисное финансовое состояние, то есть предприятие полностью неплатежеспособно и на грани банкротства.

Рассчитываются типы по трем источникам финансирования запасов, сравниваются с предыдущей величиной.

Рассчитываем источники финансирования запасов:

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

$$\text{ФК} = \text{СОС} - \text{ДО} \quad (2)$$

$$\text{ВИ} = \text{ФК} + \text{КЗС} \quad (3)$$

где, СОС- Собственные оборотные средства;

ОА- Оборотные активы;

О- Обязательство;

ФК- Функционирующий капитал;

ДО- Долгосрочные обязательства;

ВИ- Общая величина источников;

КЗС- Краткосрочные заемные средства.

Далее необходимо сравнить источники с запасами:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{Запасы} \quad (4)$$

$$\Delta \text{ФК} = \text{ФК} - \text{Запасы} \quad (5)$$

$$\Delta \text{ВИ} = \text{ВИ} - \text{Запасы} \quad (6)$$

После расчета сравниваем результаты:

– Абсолютно устойчивое, когда

$$\Delta \text{COC} > 0, \Delta \text{ФК} > 0, \Delta \text{ВИ} > 0 \quad (7)$$

– Нормальное состояние, когда

$$\Delta \text{COC} \leq 0, \Delta \text{ФК} > 0, \Delta \text{ВИ} > 0 \quad (8)$$

– Неустойчивое состояние, когда

$$\Delta \text{COC} \leq 0, \Delta \text{ФК} \leq 0, \Delta \text{ВИ} > 0 \quad (9)$$

– Кризисное состояние, когда

$$\Delta \text{COC} \leq 0, \Delta \text{ФК} \leq 0, \Delta \text{ВИ} \leq 0 \quad (10)$$

Но более объективную картину можно увидеть, сделав анализ по относительным показателям, так как они имеют преимущество, у них есть нормативные значения.

«Анализ финансового состояния основывается главным образом на коэффициентном методе (относительных показателей)» [20].

«Коэффициенты оценки финансовой устойчивости организации - это система показателей, характеризующих структуру используемого капитала с позиции степени финансовой стабильности ее развития» [21].

В приведенной ниже таблице 1 описаны основные показатели финансовой устойчивости организации.

Таблица 1- Основные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Расчет	Нормальное значение	Пояснение
1	2	3	4
Коэффициент задолженности	$\frac{CO}{A}$ где CO- Сумма обязательств A-активы	0,6 – 0,4	Показывает удельный вес заемных средств в общей сумме источников финансирования
Коэффициент капитализации	$\frac{CO}{СК}$ где CO- Сумма обязательств СК-Собственные капитал	до 1,5	Показывает, сколько заемных средств привлекается на рубль собственного капитала
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{СК + ДО}{A}$ где СК-Собственные капитал ДО- долгосрочные обязательства A-активы	от 0,6	Показывает, какая часть актива организации финансируется за счет перманентного капитала
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$\frac{СК + ВА}{OA}$ где СК-Собственный капитал ВА-Внеоборотные активы OA-Оборотные активы	от 0,1; 0,5 и выше	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственного капитала
Коэффициент финансовой автономии	$\frac{СК}{A}$ где СК-Собственный капитал A-Активы	0,4 – 0,6	Показывает удельный вес собственного капитала в общей сумме источников финансирования
Коэффициент финансирования	$\frac{СК}{O}$ где СК-Собственный капитал O-Сумма обязательств	от 0,67;	Показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственного, а какая – за счет заемного капитала

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4
Коэффициент маневренности собственных средств	$\frac{СК + ДО - ВА}{СК}$ где СК-Собственный капитал ДО-Долгосрочные обязательства ВА-Внеоборотные активы СК- Собственный капитал	Около 0,2 – для фондоемких предприятий; около 0,5 – для материалоемких предприятий	Показывает, какая часть собственного капитала мобильна (вложена в оборотные активы), а какая часть – капитализирована (вложена во внеоборотные активы)
Коэффициент обеспеченности перманентного капитала собственными средствами	$\frac{СК + ДО - ВА}{СК + ДО}$ где СК-Собственный капитал ДО-Долгосрочные обязательства ВА-Внеоборотные активы ДО-Долгосрочные обязательства	зависит от отраслевой принадлежности и предприятия	Показывает, какая часть перманентного капитала мобильна (вложена в оборотные активы), а какая часть – капитализирована (вложена во внеоборотные активы)
Коэффициент финансовой маневренности	$\frac{А}{СК}$ где А-Активы СК-Собственный капитал	2,5 – 1,67	Показывает, сколько рублей источников финансирования приходится на рубль собственного капитала
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	$\frac{ДО}{СК + ДО}$ где ДО-Долгосрочные обязательства СК- Собственный капитал	до 0,4	Показывает степень зависимости перманентного капитала от долгосрочных источников финансирования
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	$\frac{СК}{СК + ДО}$ где ДО-Долгосрочные обязательства СК- Собственный капитал	от 0,6	Показывает степень финансовой автономии перманентного капитала

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4
Коэффициент участия перманентного капитала в запасах	$\frac{СК + ДО - ВА + ЗС}{З}$ <p>где СК-Собственный капитал ДО-Долгосрочные обязательства ВА-Внеоборотные активы) З-Запасы</p>	от 0,5; 0,6 – 0,8	Показывает долю участия перманентного капитала в финансировании запаса
Коэффициент покрытия запасов	$\frac{СК + ДО - ВА + ЗС}{З}$ <p>где СК-Собственный капитал ДО-Долгосрочные обязательства ВА-Внеоборотные активы ЗС-Заемные средства З-Запасы</p>	Показывает степень покрытия запасов нормальными источниками их финансирования	Показывает степень покрытия запасов нормальными источниками их финансирования
Коэффициент автономии источников формирования запасов	$\frac{СК + ДО - ВА}{СК + ДО - ВА + ЗС}$ <p>где СК-Собственный капитал ДО-Долгосрочные обязательства ВА-Внеоборотные активы СК-Собственный капитал ДО-Долгосрочные обязательства ЗС- Заемные средства</p>	0,6 – 0,8	Показывает долю собственного оборотного капитала в источниках формирования запасов
Плечо финансового рычага	$\frac{ЗК - КЗ}{СК}$ <p>где ЗК-Заемный капитал КЗ-кредитная задолженность СК-Собственный капитал</p>	зависит от отраслевой принадлежности организации	Показывает, сколько платных заемных источников финансирования приходится на рубль собственного капитала

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4
Индекс постоянного актива	$\frac{ВА}{СК}$ где ВА-Внеоборотные активы СК-Собственный капитал	0,5 – 0,8	Показывает удельный вес иммобилизованного имущества в собственном капитале
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	$\frac{ДО}{СК}$ где ДО- Долгосрочные обязательства СК-Собственный капитал	зависит от эффективности использования долгосрочного заемного капитала	Показывает, сколько долгосрочных источников финансирования приходится на рубль собственного капитала

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [21].

Роль анализа финансовой устойчивости не стоит недооценивать, он занимает важное место в комплексном анализе, показывая текущую устойчивость организации, помогая выявить причины неустойчивого положения и возможные решения по рационализации структуры капитала и имущества.

После проведения расчетов необходимо проанализировать полученные результаты и на основании их сделать выводы, которые помогут сформировать оптимальную структуру баланса, найти факторы, влияющие на результаты, в том числе и финансовые, разработать мероприятия для улучшения финансовой устойчивости и дальнейшего повышения прибыли.

1.3 Риски финансовой несостоятельности и методы управления финансовой устойчивостью

Каждая организация стремится быть успешной, они имеют разные цели, задачи и подходы в управлении, но однозначно можно сказать, что ни одна организация не стремится оказаться в зоне риска финансовой несостоятельности.

Одной из целей финансового анализа является своевременное выявление признаков банкротства организации (предприятия) [19]. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве) от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ, ст.2 устанавливает, что несостоятельность (банкротство) - это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей [32].

Финансовая несостоятельность (банкротство) имеет несколько видов, которые представлены на рисунке 1.

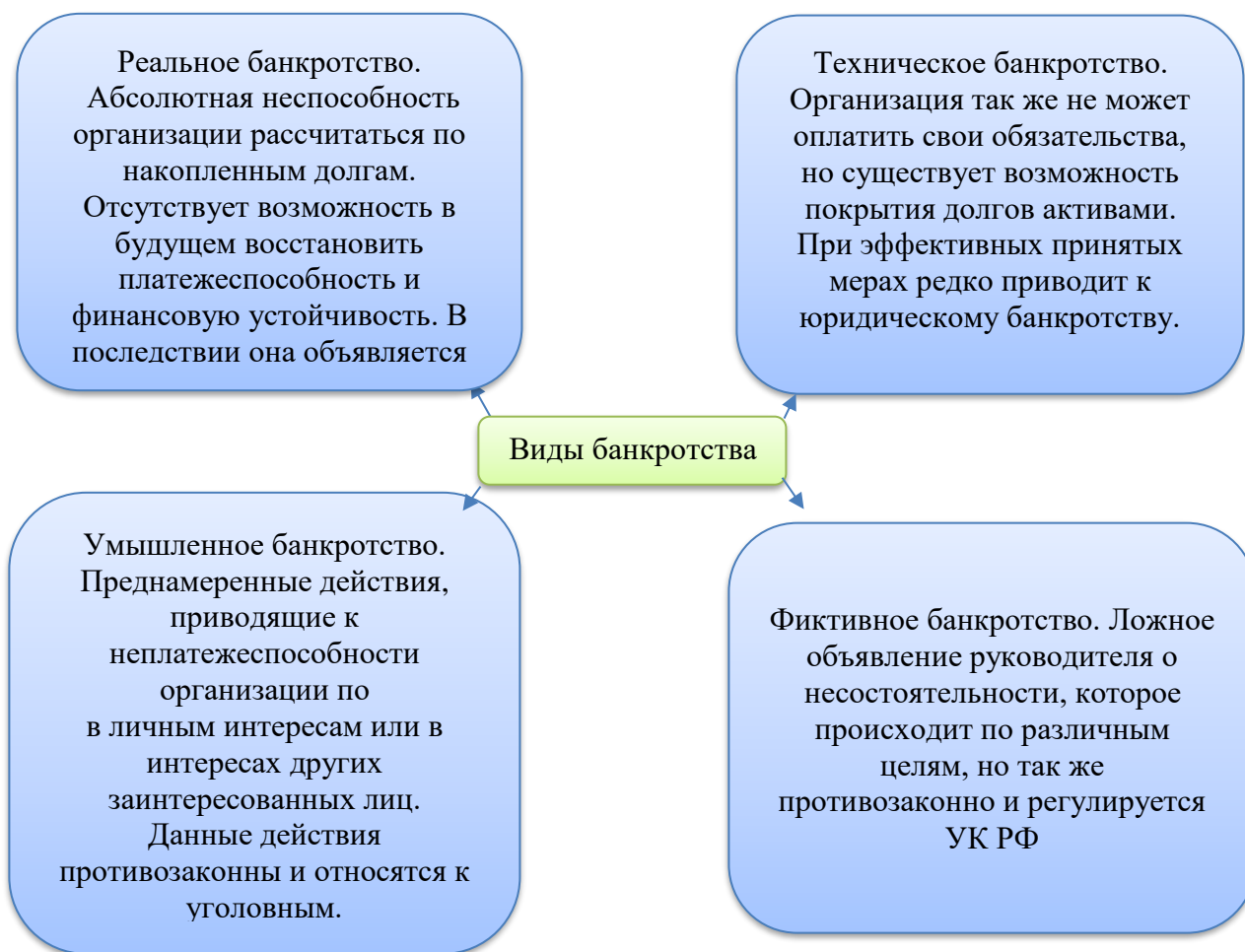


Рисунок 1 – Виды банкротства

Причинами банкротства могут служить множество факторов как внутренних, так и внешних, рассмотрим некоторые из них в таблице 2.

Таблица 2 - Факторы, влияющие на банкротство

Внешние факторы	Внутренние факторы:
Экономические (инфляция, кризисное состояние)	Нехватка оборотных средств (недостаток денежных средств для производственного процесса)
Политические (не стабильное законодательное регулирование, несбалансированная ставка ЦБ, условия экспорта и импорта)	Фактическая цена реализации неверно определена (не соответствие цены на рынке)
Демографические (состояние народонаселения, уровень благосостояния, состав населения)	Отсутствие договорной дисциплины (обязанность организации соблюдать договорные отношения)
Развитие науки и техники (неспособность конкурировать с более технологично развитыми предприятиями)	Бездействие юридических служб (неграмотное составление договоров, отсутствие возможности защиты прав в суде)
Культурный уклад (культура производства, привычки и норма потребления)	Увеличение расходов на содержание объектов соцкультбыта (нерациональное использование и содержание объектов соцкультбыта)
Банкротство должников (недополучение запланированной прибыли)	Неэффективность долгосрочных финансовых вложений (вложения в компании, у которых ухудшилось финансовое положение приведет к финансовым потерям)
Усилие международной конкуренции (международная конкуренция выигрывает за счет более дешевого труда, либо более высоких технологий и новой техники)	Значительный удельный вес незавершенных капвложений в структуре активов. Рост дебиторской задолженности (нерациональные и не своевременные траты на улучшения основных средств)

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [33], [31].

Данные факторы могут быть в совокупности, либо только один из них преобладать, но даже отклонение одного фактора может привести к проблемам в организации.

Состав, размер денежных обязательств и обязательных платежей определяется на дату подачи в арбитражный суд заявления о признании

должника банкротом. Стандартные процедуры, применяемые к должнику представлены на рисунке 2.



Рисунок 2- Процедуры банкротства

Стоит отметить, что на любом этапе банкротства возможно заключение мирового соглашения, оно дает возможность должнику выполнить свои

обязательства, ему предоставляется отсрочки, рассрочки или скидок с долгов. Решение о заключении мирного соглашения от имени конкурсных кредиторов принимается на собрании кредиторов большинством голосов от общего количества и считается принятым при условии, что за него проголосовали все кредиторы по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника [32].

Также существует такая мера, как санация, по мнению Ворониной М.В. это меры, принимаемые собственником имущества должника - унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника, кредиторами должника и иными лицами в целях предупреждения банкротства и восстановления платежеспособности должника, в том числе на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве [10]. «При этом либо собственники предприятия, либо кредиторы, либо иные лица (в том числе федеральные органы исполнительной власти) оказывают должнику финансовую помощь, предоставляют льготные кредиты, льготное налогообложение и т. д. Основанием для проведения санации является наличие реальной возможности восстановить платежеспособность предприятия-должника для продолжения его деятельности» [10].

Процедура банкротства - это единственный законный способ разрешить ситуацию, когда есть обязательства, а средств на их удовлетворения нет. Для государства банкротство служит оздоровлением экономики путем закрытия нежизнеспособных организаций либо восстановления тех, которые можно спасти [34].

Рассмотренный выше риск банкротства является самым негативным и плачевным для организаций, кроме него существуют другие риски, такие как риски снижения кредитоспособности, платежеспособности, а это может значить предоставление кредита под большой процент, либо вообще отказ в нем, заключение менее выгодных договоров, отсутствия отсрочки платежа, что неизбежно приведет к потере дохода, упущенной выгоде, увеличению расходов.

По мнению, Барановой И.В., Власенко М.А., Побережец Е.А. под управление финансовой устойчивостью следует понимать элемент системы управления ресурсами организации, их эффективным распределением и использованием в условиях ограниченности ресурсов и при допустимом уровне риска [2].

Таким образом, не существует единого мнения для всех предприятий по восстановлению и укреплению финансовой устойчивости [7]. Однозначно можно сказать, что не существует единых мер улучшения финансового положения, которые, как лекало, подходят всем. Каждая организация рассматривается индивидуально, потому что имеет свои проблемы, задачи и цели.

Основные методы управления финансовой устойчивостью описаны на рисунке 3.

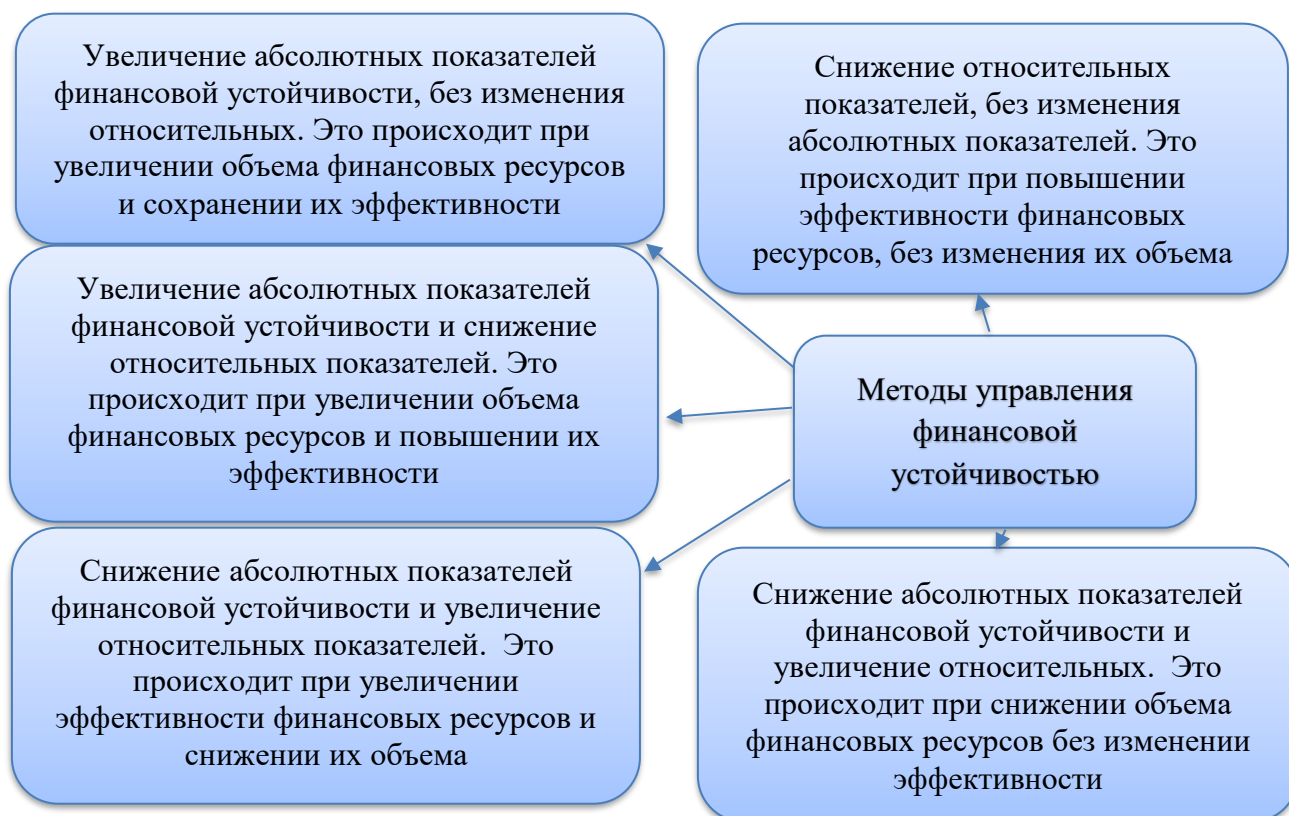


Рисунок 3- Методы управления финансовой устойчивостью

Мероприятия по улучшению финансового состояния прорабатываются исключительно, основываясь на проведенном анализе и выявленных отклонениях, но если рассматривать более широкий комплекс мероприятий, то можно выделить основные, такие как:

- стратегическое планирование. Является основой для управленческих решений, определяет стратегию, миссию и цели организации, разрабатывается на долгосрочный период. Главная задача такого планирования - задать ориентиры, направления функционирования организации, определить конечное состояние, к которому будет она стремиться, обозначить желаемые результаты, донести цели до сотрудников, для которых это будет дополнительной мотивацией. По мнению Каратаевой О.Г. многие предприятия принимают решения, не на основе стратегии, а как реакция на текущие события и изменения рынка [15];
- анализ внешней и внутренней среды. Необходим для учета важных факторов, влияющих на экономику организации. Анализ внешней среды показывает, как и какие внешние факторы могут воздействовать и изменять стратегию организации. Анализ внутренней среды показывает ресурсы и возможности организации, ее сильные и слабые стороны, выявляет стратегические проблемы. Используются различные методы для анализа, например, аналитические (метод SWOT- анализа, PEST-анализ и т.д.), экспертные (обращение к экспертам области для вынесения заключения) и математические (моделирование, программирование, визуализация и т.д.) методы [30];
- текущее финансовое планирование. Предполагает разработку краткосрочных (годовых с разбивкой по кварталам) планов, направленных на достижение показателей, установленных на

- долгосрочный период (обычно три - пять лет) и призванных обеспечить достижение стратегических целей компании [3]. Но в последнее время планы сложно строить на долгосрочный период, все очень быстро меняется, сейчас период с пяти лет сократился до двух - трех лет;
- анализ расходов и доходов. Отражает финансовое состояние организации, главной целью, которого является разработка комплекса мер, направленных на уменьшение первых и увеличение вторых, а главная задача - найти резервы для роста получаемой прибыли;
 - бюджетирование – «финансовое планирование, охватывающее все стороны деятельности организации, позволяющее составлять все понесенные расходы и полученные доходы (результаты) в финансовых терминах на предстоящий период, - это и запланированные финансовые сметы, и прогнозируемые объемы привлеченных внешних ресурсов, и т.п.» [8];
 - маркетинговые исследования. Игрют важную роль для организации. Основными направлениями проведения исследований являются анализ конкурентов, выявление их сильных и слабых сторон, изучение стратегий, анализ цен на рынке на аналогичную продукцию, поиск оптимальных каналов для продвижения продукции, возможность расширения ассортимента, подбор эффективной рекламы;
 - кадровые изменения (ротация). Необходимы для предупреждения текучки кадров, они также являются дополнительной мотивацией сотрудников, стимулом к саморазвитию и достижению лучших результатов. Ротация бывает горизонтальной, то есть сотрудник не получает повышения, меняется только диапазон выполняемых функций, и вертикальной, то есть сотрудник получает повышение, ему предлагают карьерный рост;

- сокращение управленческих затрат. Данный вид расходов не связан с поддержанием производственного процесса, он связан с административной деятельностью, такие как обеспечение работой персонала аппарата управления, административно-хозяйственные нужды, арендные платежи, охрана, услуги связи, представительские расходы и т.д. Их можно назвать условно постоянными, они практически не меняются от объема продукции. Сокращение данного вида расходов возможно за счет сокращения затрат на аренду, уменьшения автопарка, изменения организационной структуры, оптимизации функций, часть функций иногда целесообразно передать на аутсорсинг;
- продажа неиспользуемых основных средств. Неиспользуемым считается имущество, которое не участвует в основной деятельности организации, по различным причинам, например, изменение объемов производства, устаревание основного средства, переход на другой вид деятельности. Продажа таких основных средств вновь вовлечет их в хозяйственный оборот;
- дебиторский контроль. Дебиторская задолженность - это задолженность перед организацией, она может быть, а может и отсутствовать, если организация работает по предоплате. Если же организация работает не по предоплате, то возникает необходимость контроля дебиторской задолженности. Стоит отметить, что универсальных методов контроля не существует, всё специфично и зависит от деятельности, от масштаба, от сумм. Ефимова О. В. считает, что кредитование покупателей должно стимулировать продажи [13]. Во избежание дебиторской задолженности организация может перейти на работу по предоплате, либо обеспечению в виде залога,

поручительства, банковской гарантии при возможности, а также возможна встречная задолженность (кредиторская), в таком случае возможен взаимозачет. Если данные варианты невозможны, то прибегают к ряду мер другого плана, например, устанавливают максимально допустимый размер дебиторской задолженности (это сумма долгов, которая не может принести серьезного ущерба для финансово - хозяйственной деятельности), прорабатываются варианты отсрочки платежа (кредита) клиентам, если организация имеет постоянно большую дебиторскую задолженность, то имеет смысл ввести в штатное расписание сотрудника, который будет отслеживать её;

- перевод краткосрочных обязательств в долгосрочные. Краткосрочные обязательства - это такие обязательства, которые необходимо вернуть в срок до 12 месяцев. Долгосрочные обязательства - обязательства сроком более 12 месяцев. Длительные сроки кредитования позволяют обеспечить окупаемость инвестиций и возвратность кредитных средств, у организации есть больше времени для выплаты основного долга и процентов, которые, к сожалению, чаще больше чем у краткосрочных обязательств. Проценты по всем видам обязательств считаются коммерческими расходами и могут быть вычтены до уплаты налогов;
- управление производственными запасами. Запасы необходимы для большинства организаций, но очень важно найти баланс в их количестве, с одной стороны, чтобы не было сбоев в производстве, с другой финансовых потерь. Для этого производят анализ использования запасов, выделяя те, отсутствие которых критично для работы предприятия, контролируют их уровень, рассчитывают

оптимальный размер, что позволит снизить затраты на размещение и хранение запасов, производят инвентаризацию, для актуализации запасов;

- внедрение инновационных технологий. Конкурентоспособность на рынке можно оценить по способности организации освоить и внедрить инновации быстрее остальных. Эффект от внедрения отразится на увеличении прибыли, повысится объем продукции, при увеличении мощностей, увеличится производительность труда, ускорится оборачиваемость капитала, так же это повлияет на репутацию компании, на ее инвестиционную привлекательность.

Между долгосрочными (стратегическими) планами и текущими планами существует как прямая, так и обратная связь. Прямая заключается в том, что текущие планы разрабатываются на основе долгосрочных, как следующий этап их детализации, конкретизации, практической направленности. Обратная связь возникает, когда по результатам фактического выполнения текущего плана происходит коррекция (уточнение, изменение) стратегии [3].

Основными задачами при повышении финансовой устойчивости является обеспечение финансового равновесия и рост собственного капитала, но стоит отметить, что методы зависят от глубины отклонений.

Оптимизация финансового состояния возможна как при оптимизации результатов деятельности (т.е. зарабатывания большей прибыли), так и при оптимизации распоряжением результатами деятельности.

В заключение стоит отметить, что поддержание финансовой устойчивости - это необходимое условие успешного бизнеса на протяжении всего производственного цикла, разовые меры не принесут длительного результата.

2 Анализ и оценка управлением финансовой устойчивостью проектных организаций (на примере АО «Росжелдорпроект», АО «Ленгипротранс», ООО «Желдорпроект»)

2.1 Технико-экономические характеристика деятельности АО «Росжелдорпроект», АО «Ленгипротранс», ООО «Желдорпроект»

Проектные институты существуют много десятилетий, основная их функция заключается в проектировании объектов любой сложности и направления. Они направлены на определенную отрасль, но статус института включает в себя так же услуги научно-исследовательской работы.

АО «Росжелдорпроект» достаточно большая организация, имеет 18 филиалов в разных городах России. Занимает одно из лидирующих мест на рынке проектно-изыскательских работ для объектов АО «РЖД».

Организация занимается полным циклом проектных работ от изыскательных работ до выпуска проектной и рабочей документации. По структуре управления имеет головное управление, которое находится в Москве, ему подчиняются все филиалы. Некоторые филиалы имеют статус ведущих. «Гипротрансигналсвязь» специализируется на устройствах автоматики, телемеханики и связи. «Трансэлектропроект» специализируется на электрификации железной дороги.

Некоторым филиалам АО «Росжелдорпроект» более 90 лет, за этот период, неоднократно попадая в экономические кризисы, успешно с ними справлялись.

Численность квалифицированного персонала составляет более 5 000 работников, в основном это инженеры с высшим образованием и многолетним опытом работы в данной отрасли.

АО «Ленгипротранс» тоже достаточно крупная проектная организация, входит в группу компаний 1520. Институт так же имеет почти девяностолетнюю

историю своего существования, стоит также отметить неоднократные прохождения экономических кризисов, с которыми успешно справилась.

В отличие от АО «Росжелдорпроект» также осуществляет проектно-изыскательные работы в гражданском строительстве.

АО «Ленгипротранс» работает по всей России и за рубежом, не имеет филиалов, количество сотрудников значительно меньше, чем в АО «Росжелдорпроект» и составляет порядка 850 человек, но тоже в основном это высококвалифицированный персонал с большим опытом работы именно в этой области.

Последняя в анализе организация – это ООО «Желдорпроект». Она относительно молодая, создана в 2014 году, не имеет филиалов, по численности персонала тоже самая маленькая, порядка 470 сотрудников, высококвалифицированных.

Организация занимается проектными и изыскательными работами на объектах железнодорожного и автомобильного транспорта.

Стоит еще отметить, что во всех трех организациях одинаковая структура организационной схемы.

Организационные схемы организаций имеют функциональную структуру управления, которая имеет ряд преимуществ, но, к сожалению, и ряд минусов.

К положительным сторонам данной организационной структуры можно отнести то, что данная структура классифицирует людей согласно функциям, которые они выполняют в профессиональной жизни, что повышает эффективность работы, снижена потребность в специалистах широкого профиля, в основном работают узконаправленные специалисты, разбирающиеся в тонкостях своей работы, что повышает ее качество.

К отрицательным сторонам можно отнести трудности взаимодействия между отделами (функциональными службами), замедление принятия

оперативных решений, заинтересованность отделов в выполнении своих целей, инертность и сложность во введении инноваций.

Проведем вертикальный и горизонтальный анализы отчета о финансовых результатах. Из приложения Б берем данные по АО «Росжелдорпроект», результаты представлены в таблице 3, по этим данным также выполнена диаграмма выручки и прибыли по годам АО «Росжелдорпроект» (рисунок 4).

Таблица 3- Горизонтальный и вертикальный анализы отчета о финансовых результатах АО «Росжелдорпроект»

Статья	В абсолютных величинах 2020 к 2019 (тыс.руб.)	В абсолютных величинах 2021 к 2020 (тыс.руб.)	В процентах к 2020 к 2019	В процентах 2021 к 2020	Относительные величины - вертикальный (структурный) анализ		
					2019	2020	2021
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	739 085	11 268 535	1,42%	21,33%	100,00%	100,00%	100,00 %
Себестоимость продаж	-1 926 686	-9 796 890	4,65%	22,58%	79,61%	-82,14%	- 82,98%
Валовая прибыль	-1 187 601	1 471 645	-11,18%	15,60%	20,39%	17,86%	17,02 %
Коммерческие расходы	6 760	1 406	-45,33%	-17,24%	-0,03%	-0,02%	- 0,01%
Управленческие расходы	101 048	-413 308	-3,64%	15,46%	-5,33%	-5,06%	- 4,81%
Прибыль (убыток) от продаж	-1 079 793	1 059 743	-13,78%	15,69%	15,04%	12,78%	12,19 %
Доходы от участия в других организации	84 397	-25 091	161,72%	-18,37%	0,10%	0,26%	0,17%
Проценты к получению	-27 512	31 816	-31,38%	52,88%	0,17%	0,11%	0,14%
Проценты к уплате	81 838	12 257	-47,64%	-13,62%	-0,33%	-0,17%	- 0,12%
Прочие доходы	2 494 266	-1 682 853	321,67%	-51,47%	1,49%	6,19%	2,48%

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7	8
Прочие расходы	-1 861 328	2 228 209	140,21%	-69,87%	-2,55%	-6,04%	-1,50%
Прибыль от операционной деятельности	-308 132	1 624 081	-4,25%	23,40%	13,92%	13,14%	13,36%
Прибыль до налогообложения	-308 132	1 624 081	-4,25%	23,40%	13,92%	13,14%	13,36%
Расходы по налогу на прибыль	189 472	-311 964	-11,63%	21,67%	-3,13%	-2,72%	-2,73%
Прочее	1 333	-53 694	-577,06%	-4872,41%	0,00%	0,00%	-0,08%
Прибыль за отчётный год	-117 327	1 258 423	-2,09%	22,87%	10,79%	10,42%	10,55%

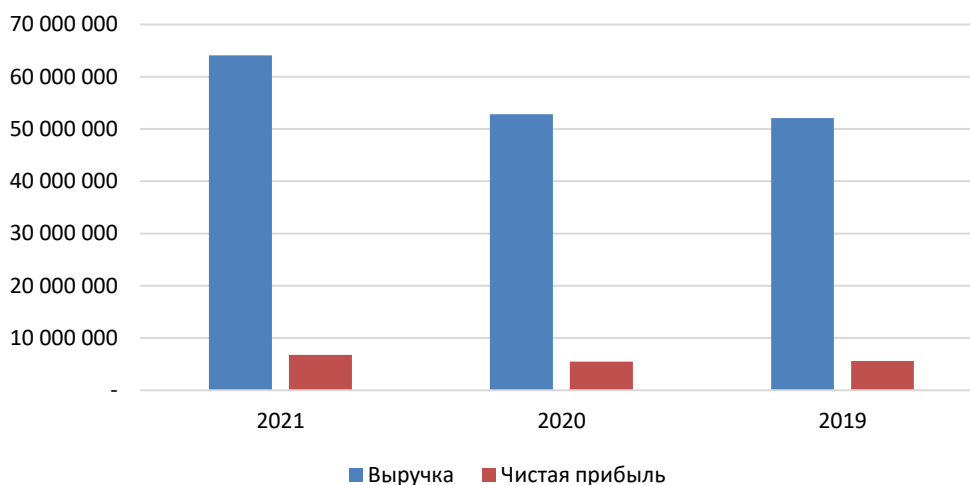


Рисунок 4– Выручка и чистая прибыль по годам АО «Росжелдорпроект», тыс. руб.

АО «Росжелдорпроект» увеличивает прибыль в 2021 году и закономерно какие-то статьи так же увеличиваются, организация ведет успешную деятельность, наращивая прибыль, видна тенденция на увеличение выручки. Но увеличение выручки не всегда ведет к увеличению прибыли. В 2020 году выручка

увеличилась по отношению к 2019, а прибыль уменьшилась, так как себестоимость существенно возросла.

Но 2020 год был очень сложным для любой организации, и если сравнивать 2019 и 2020 видно, что выручка уменьшилась незначительно, следовательно, можно делать вывод, что организация успешно прошла испытания, которые преподнесла пандемия.

Далее в таблице 4 анализируем отчет о финансовых результатах АО «Ленгипротранс» (приложение Д) и строим диаграмму выручки и прибыли по годам АО «Ленгипротранс» рисунок 5.

Таблица 4- Горизонтальный и вертикальный анализы отчета о финансовых результатах АО «Ленгипротранс»

Статья	В абсолютных величинах 2020 к 2019 (тыс.руб.)	В абсолютных величинах 2021 к 2020 (тыс.руб.)	В процентах 2020 к 2019	В процентах 2021 к 2020	Относительные величины - вертикальный (структурный) анализ		
					2019	2020	2021
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	-1 066 311	1 532 907	-14,55%	24,48%	100,00%	100,00%	100,00%
Себестоимость продаж	1 037 307	-1 112 238	-17,38%	22,56%	-81,44%	-78,75%	-77,53%
Валовая прибыль	-29 004	420 669	-2,13%	31,61%	18,56%	21,25%	22,47%
Коммерческие расходы	41 106	-432	-98,43%	65,95%	-0,57%	-0,01%	-0,01%
Управленческие расходы	23 549	-36 625	-9,23%	15,81%	-3,48%	-3,70%	-3,44%
Прибыль (убыток) от продаж	35 651	383 612	3,35%	34,92%	14,50%	17,54%	19,01%

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6	7	8
Доходы от участия в других организации	-1 650 543	605 096	-26,22%	13,03%	85,91%	74,18%	67,36%
Проценты к получению	-14 024	-76 053	-13,67%	-85,88%	1,40%	1,41%	0,16%
Проценты к уплате	44 097	-15 257	-81,75%	154,99%	-0,74%	-0,16%	-0,32%
Прочие доходы	11 580	-15 744	63,98%	-53,05%	0,25%	0,47%	0,18%
Прочие расходы	36 005	34 816	-29,87%	-41,18%	-1,65%	-1,35%	-0,64%
Прибыль от операционной деятельности	-1 537 234	916 470	-21,05%	15,89%	99,68%	92,11%	85,75%
Прибыль до налогообложения	-1 537 234	916 470	-21,05%	15,89%	99,68%	92,11%	85,75%
Расходы по налогу на прибыль	-13 698	-57 104	6,23%	24,45%	-3,00%	-3,73%	-3,73%
Прочее	-0,5	1	-50,00%	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Прибыль за отчётный год	-1 550 931	859 367	-21,89%	15,53%	96,68%	88,38%	82,02%

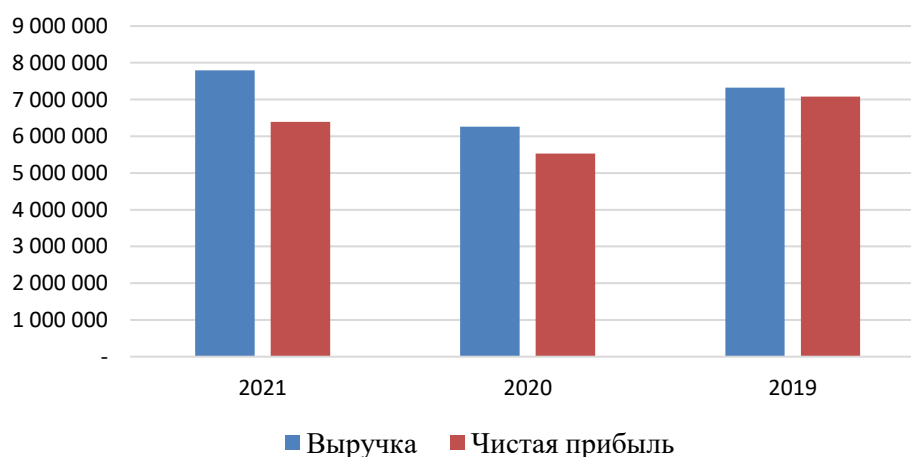


Рисунок 5- Выручка и чистая прибыль по годам АО «Ленгипротранс», тыс. руб.

АО «Ленгипротранс» увеличивает выручку, но прибыль организации, если сравнивать 2021 и 2019 года, уменьшается за счет увеличения себестоимости и управленческих расходов, но тем не менее можно сделать вывод об успешной работе организации.

Следует отметить, что АО «Росжелдорпроект» крупнее АО «Ленгипротранс», выручки у них значительно отличаются (рисунок б), но прибыль почти на одном уровне.

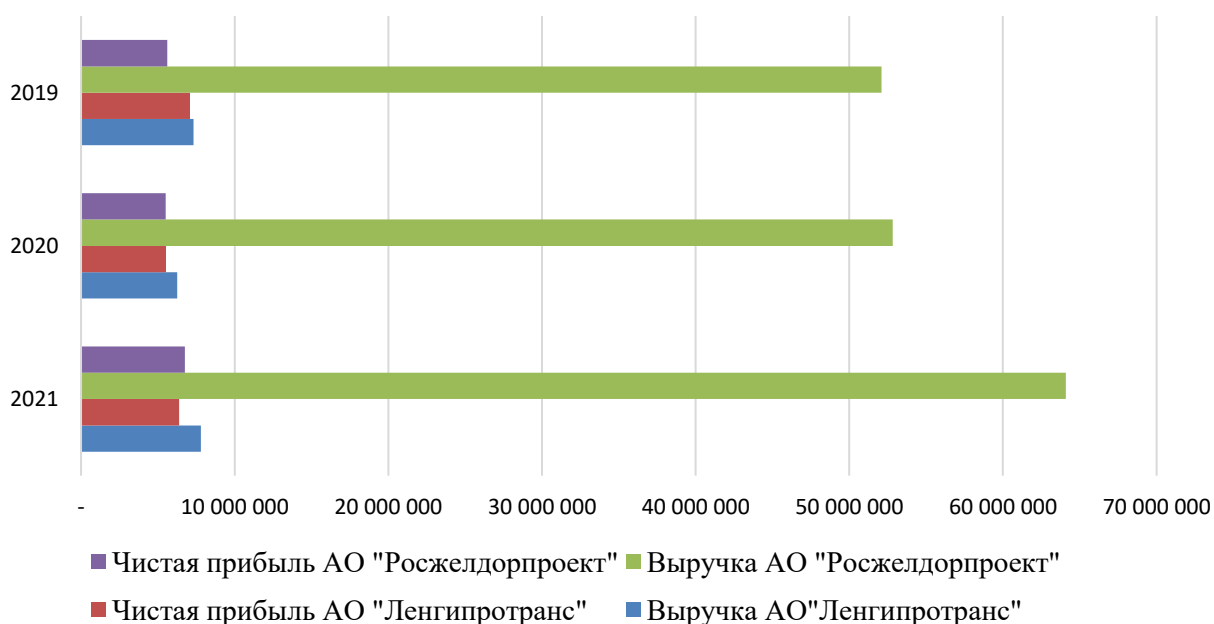


Рисунок б- Выручка и чистая прибыль по годам АО «Росжелдорпроект» и АО «Ленгипротранс», тыс. руб.

В таблице 5 сведены результаты анализа отчета о финансовых результатах ООО «Желдорпроект» (приложение И).

Таблица 5- Горизонтальный анализ и вертикальный отчеты о финансовых результатах ООО «Желдорпроект»

Статья	В абсолютных величинах 2020 к 2019 (тыс.руб.)	В абсолютных величинах 2021 к 2020 (тыс.руб.)	В процентах 2020 к 2019	В процентах 2021 к 2020	Относительные величины - вертикальный (структурный) анализ		
					2019	2020	2021
Выручка	-132 199	-1 650 355	-1,97%	-25,12%	100,00 %	100,00%	100,00%
Себестоимость продаж	417 467	277 208	-13,64%	-10,48%	-45,69%	-40,25%	-48,12%
Валовая прибыль	285 268	-1 373 147	7,84%	-34,99%	54,31%	59,75%	51,88%
Коммерческие расходы	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Управленческие расходы	4 031	-8 240	-3,90%	8,31%	-1,54%	-1,51%	-2,18%
Прибыль (убыток) от продаж	289 299	-1 381 387	8,18%	-36,11%	52,77%	58,24%	49,70%
Доходы от участия в других организации	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Проценты к получению	6 030	-20 394	29,58%	-77,20%	0,30%	0,40%	0,12%
Проценты к уплате	-4 792	-11 423	7,84%	17,34%	-0,91%	-1,00%	-1,57%
Прочие доходы	-27 616	3 963	-63,68%	25,17%	0,65%	0,24%	0,40%
Прочие расходы	-14 939	-15 068	15,96%	13,89%	-1,40%	-1,65%	-2,51%
Прибыль от операционной деятельности	247 982	-1 424 309	7,20%	-38,56%	51,42%	56,23%	46,13%
Прибыль до налогообложения	247 982	-1 424 309	7,20%	-38,56%	51,42%	56,23%	46,13%
Расходы по налогу на прибыль	-50 968	285 031	7,31%	-38,10%	-10,40%	-11,39%	-9,42%
Прочее	1 393	-817	-98,58%	4085,00%	-0,02%	0,00%	-0,02%
Прибыль за отчётный год	198 407	-1 140 095	7,22%	-38,71%	40,99%	44,84%	36,70%

А вот ООО «Желдорпроект» напротив уменьшает прибыль, существует тенденция на упадок, но за счет сокращения себестоимости продаж прибыль в 2020 году увеличивается, и на рисунке 7 наглядно виден подъем прибыли, хотя выручка относительно 2019 уменьшилась.

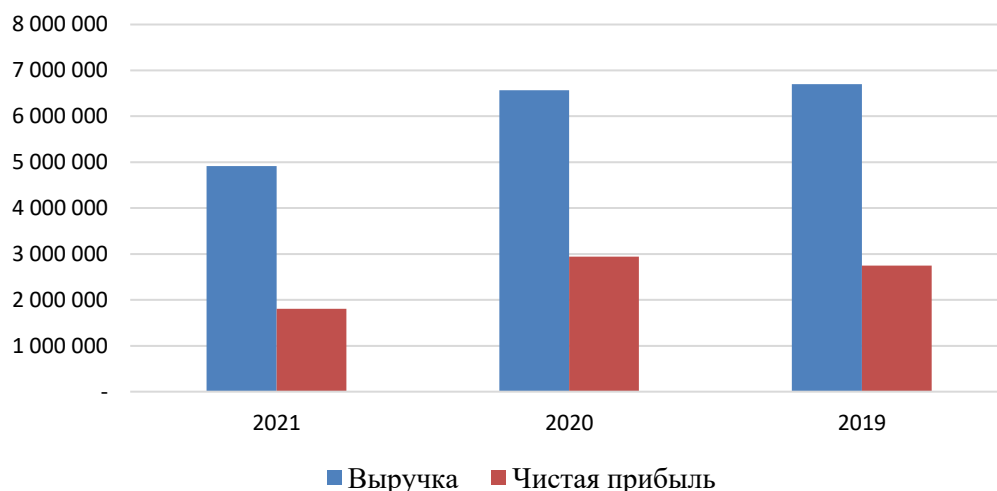


Рисунок 7- Выручка и чистая прибыль по годам ООО «Желдорпроект», тыс. руб.

На основании сделанных расчетов видно, что доходность от деятельности компаний положительная, также положительная прибыль от операционной деятельности и совокупный доход за год, таким образом компании достаточно эффективно управляют своей деятельностью и зарабатывают прибыль.

Но согласно основному (золотому) правилу экономики организация успешно работает, если увеличение выручки больше увеличения себестоимости, и мы видим из расчетов, что это правило не соблюдается у АО «Росжелдорпроект» и ООО «Желдорпроект». Себестоимость выросла больше, чем выручка и только у АО «Ленгипротранс» это правило соблюдается, возможно только благодаря инвестиционной деятельности.

2.2 Анализ финансово-экономических показателей АО «Росжелдорпроект», АО «Ленгипротранс», ООО «Желдорпроект»

«Финансовый анализ - это наука о сфере человеческой деятельности, направленной на изучение, теоретическую систематизацию, объяснение и прогнозирование процессов, которые происходят с финансовыми ресурсами и их потоками, через оценку финансового состояния выявленных возможностей совершенствования функционирования и эффективного управления как на уровне отдельного предприятия, так и на государственном уровне» [15].

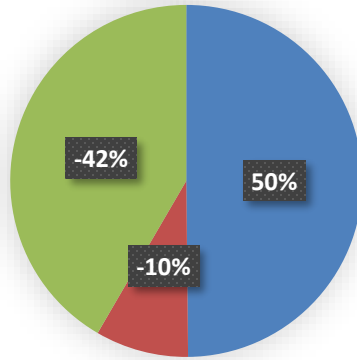
«Аналитическую работу рекомендуется проводить в три этапа:

- экспресс-анализ финансового состояния предприятия;
- детализированный анализ финансового состояния предприятия;
- рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия» [25].

АО «Росжелдорпроект» сдает консолидированную отчетность в ИНФС, филиалы не сдают бухгалтерскую отчетность в ИФНС. В каждом филиале бухгалтерский баланс служит лишь для управленческого учета и формирования консолидированной отчетности.

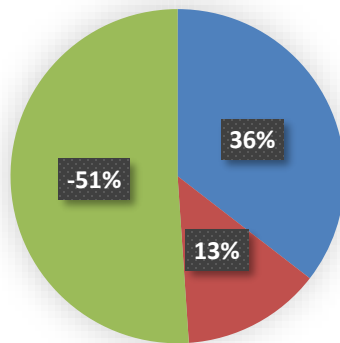
Структура капитала наглядно видна из отчета о движении денежных средств (Приложение В).

Из рисунков 8-10 следует: основные средства организация получает от текущих операций, но также активно использует кредитные средства, производит большие платежи по ним, а вот инвестиционные операции имеют малый вес в структуре капитала.



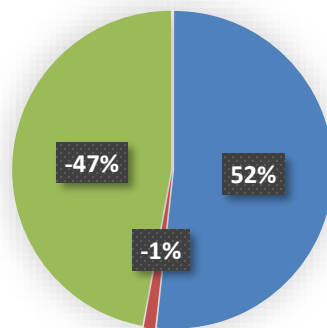
- Сальдо денежных потоков от текущих операций
- Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций
- Сальдо денежных потоков от финансовых операций

Рисунок 8 - Структура капитала за 2019 год АО «Росжелдорпроект»



- Сальдо денежных потоков от текущих операций
- Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций

Рисунок 9- Структура капитала за 2020 год АО «Росжелдорпроект»



- Сальдо денежных потоков от текущих операций
- Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций

Рисунок 10 - Структура капитала за 2021 год АО «Росжелдорпроект»

Проанализировав бухгалтерский баланс (Приложение А), видно, что запасы составляют малую часть активов, это еще раз подтверждает, что организация не производственная, так как чаще у производственных организаций запасы имеют значительную долю в активах. Существенная часть активов - это дебиторская задолженность, сразу сделать вывод о не ликвидности организации нельзя. Наглядно активы АО «Росжелдорпроект» представлены на рисунке 11.

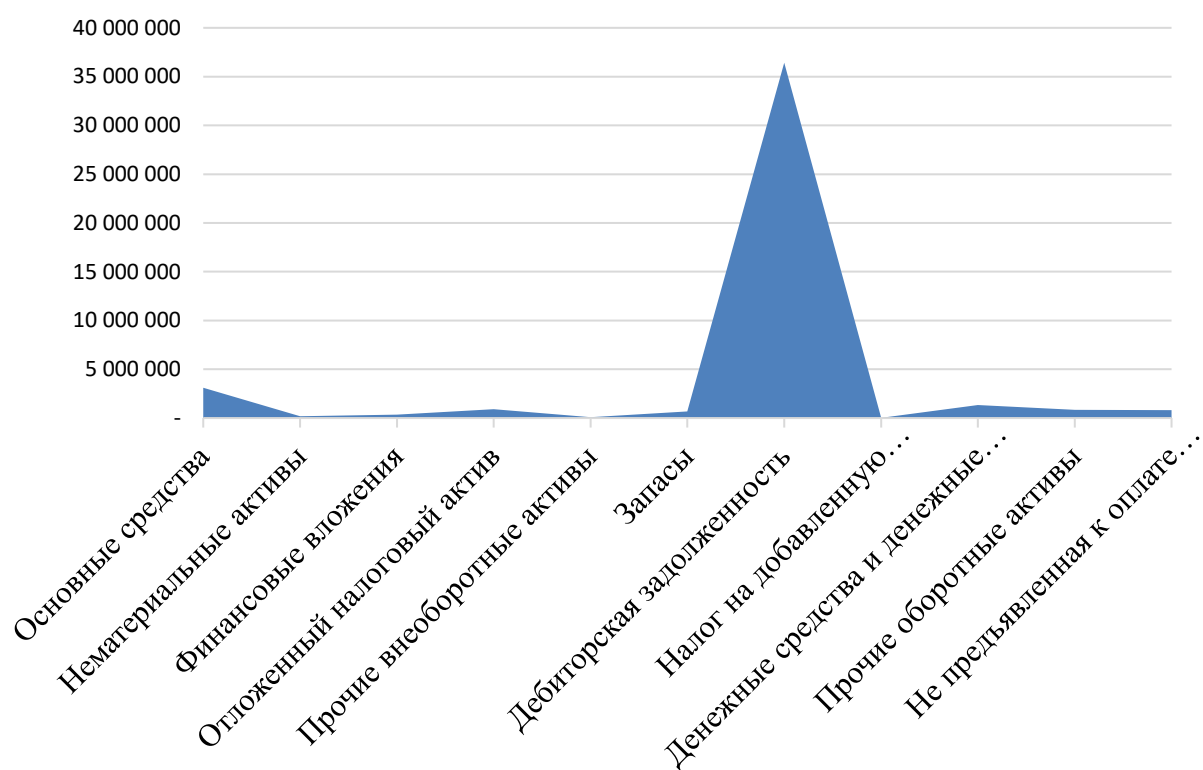


Рисунок 11- Активы (тыс.руб.) АО «Росжелдорпроект» за 2021 год

Из пассивов видно, рисунок 12, что кредитная задолженность значительно больше других статей, но не стоит делать поспешных выводов о несостоятельности организации. Такая задолженность возникает исходя из специфики договорных отношений с заказчиком. Заключая договор заказчик вносит предоплату, окончательный расчет происходит лишь после прохождения

проектов экспертизы. Как само проектирование, так и экспертиза - процесс длительный.

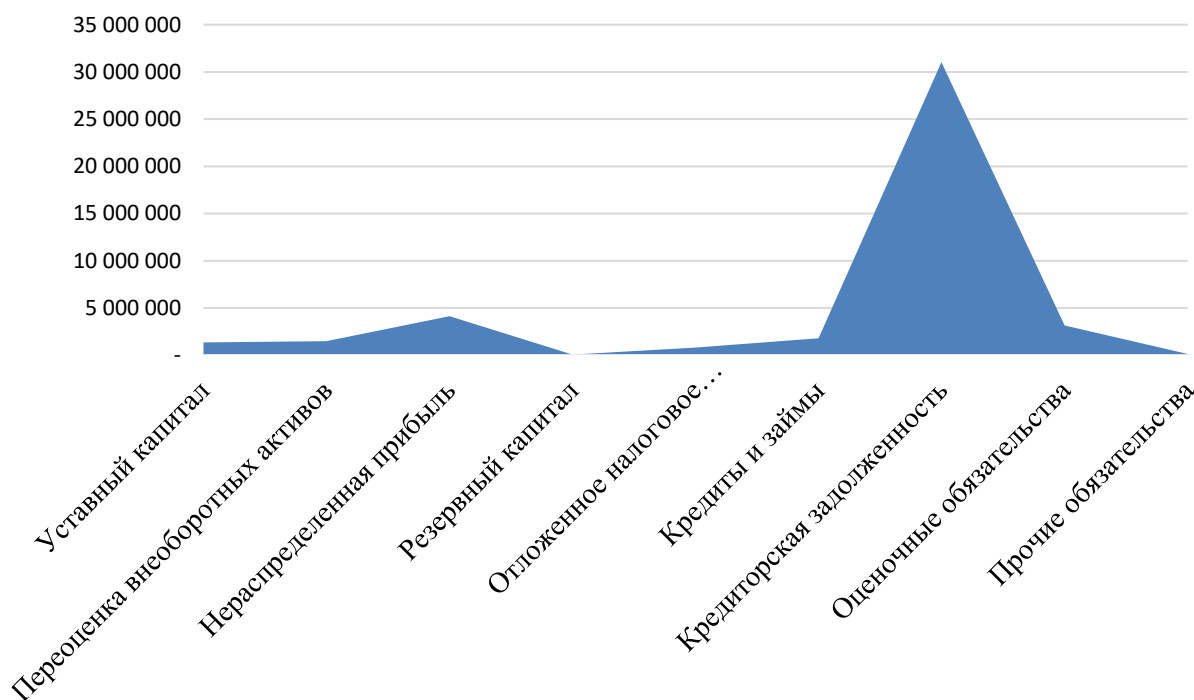


Рисунок 12- Пассивы (тыс.руб.) АО «Росжелдорпроект» за 2021 год

Из вышенаписанного можно сделать вывод, что для правильного заключения необходим глубокий анализ финансовых показателей.

Далее для сравнения рассмотрим еще две проектных организации, которые не входят в состав АО «Росжелдорпроект», но также работают с АО «РЖД». Первая образована давно, вторая более молодая.

В АО «Ленгипротранс» из структуры (Приложение Е) видно, что текущие операции имеют наименьшую долю в структуре капитала, организация также использует активно кредитные средства. Инвестиционная деятельность приносит весьма ощутимый доход.

На рисунках 13-15 представлены структуры капитала организации по годам.

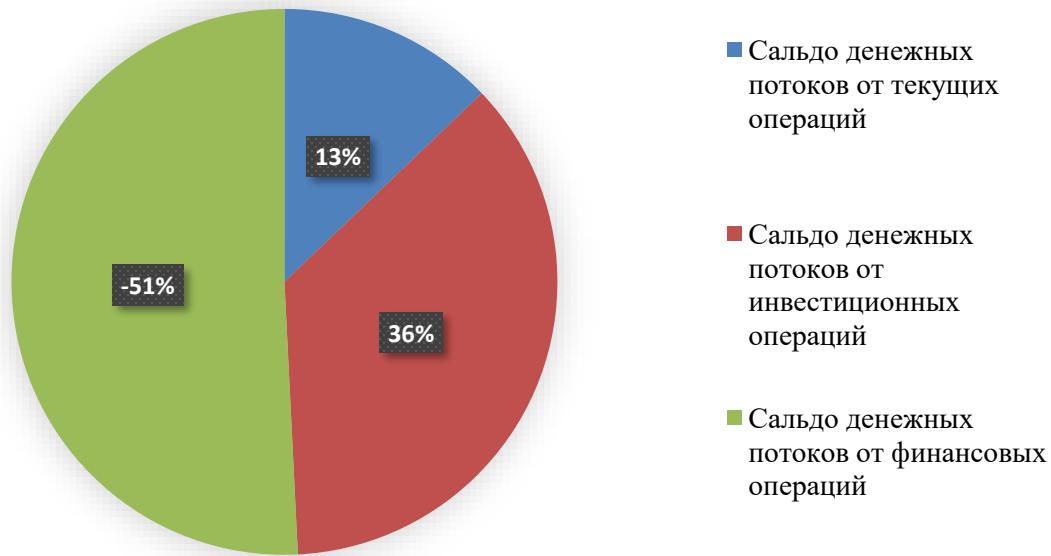


Рисунок 13- Структура капитала за 2019 год АО «Ленгипротранс»

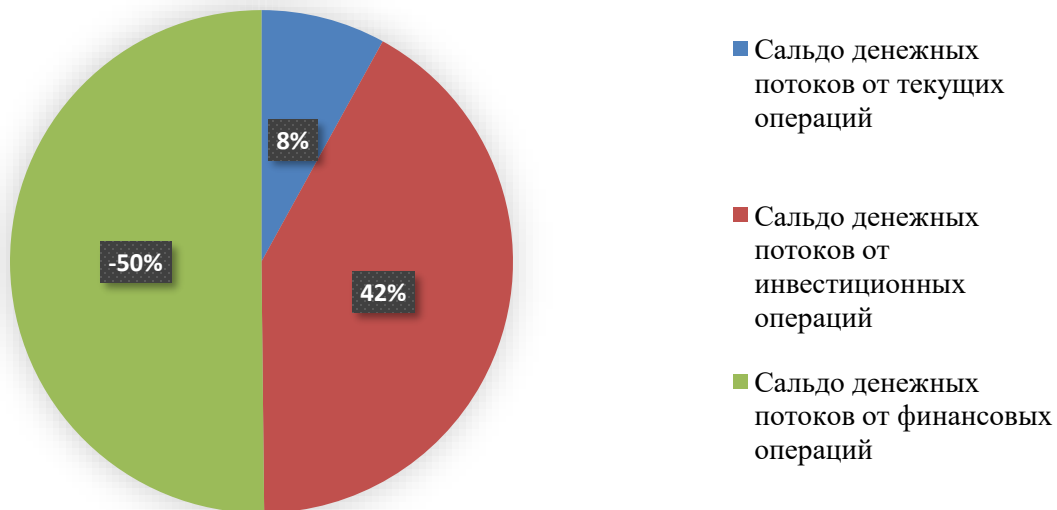


Рисунок 14- Структура капитала за 2020 год АО «Ленгипротранс»

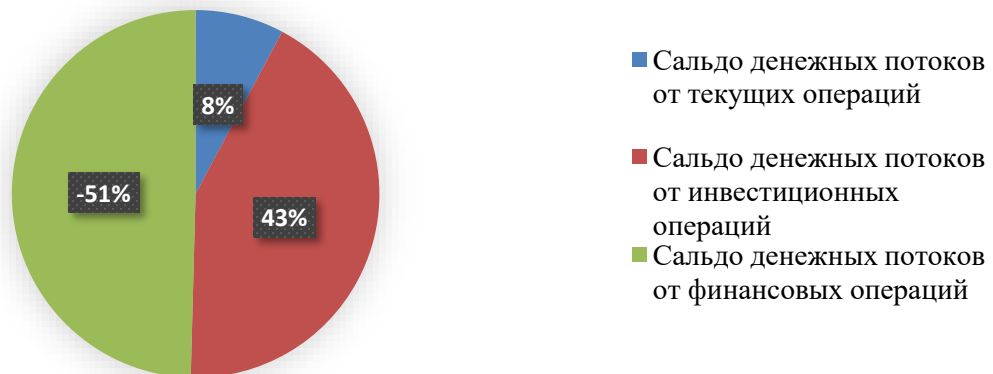


Рисунок 15- Структура капитала за 2021 год АО «Ленгипротранс»

Далее рассмотрим бухгалтерский баланс (Приложение Г), который организация сдает в ИНФС.

На рисунке 16 видно, что дебиторская задолженность очень большая тоже, относительно других статей, но почти наравне с ней финансовые вложения, то есть организация также занимается инвестированием денежных средств.

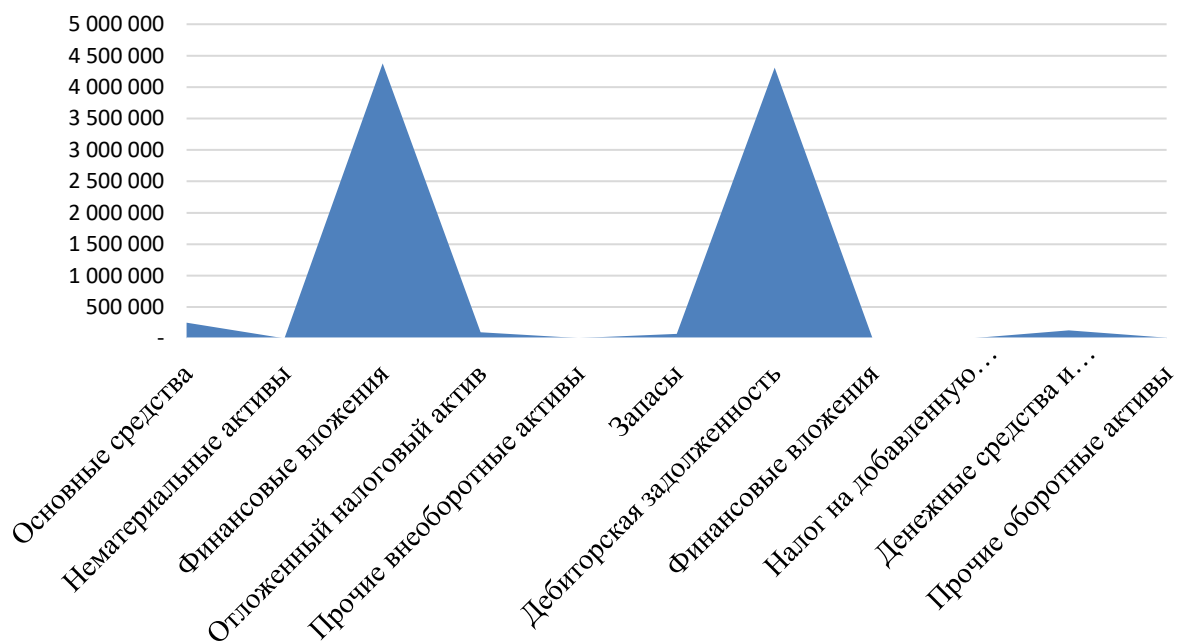


Рисунок 16- Активы (тыс.руб.) АО «Ленгипротранс» за 2021 год

Основные пассивы организации, показаны на рисунке 17. Нераспределенная прибыль говорит о хорошей прибыльности, организация не в убыток работает, а кредиторская задолженность, которая также, как и у ОА «Росжелдорпроект» краткосрочная, это в основном из-за специфики договорных отношений.

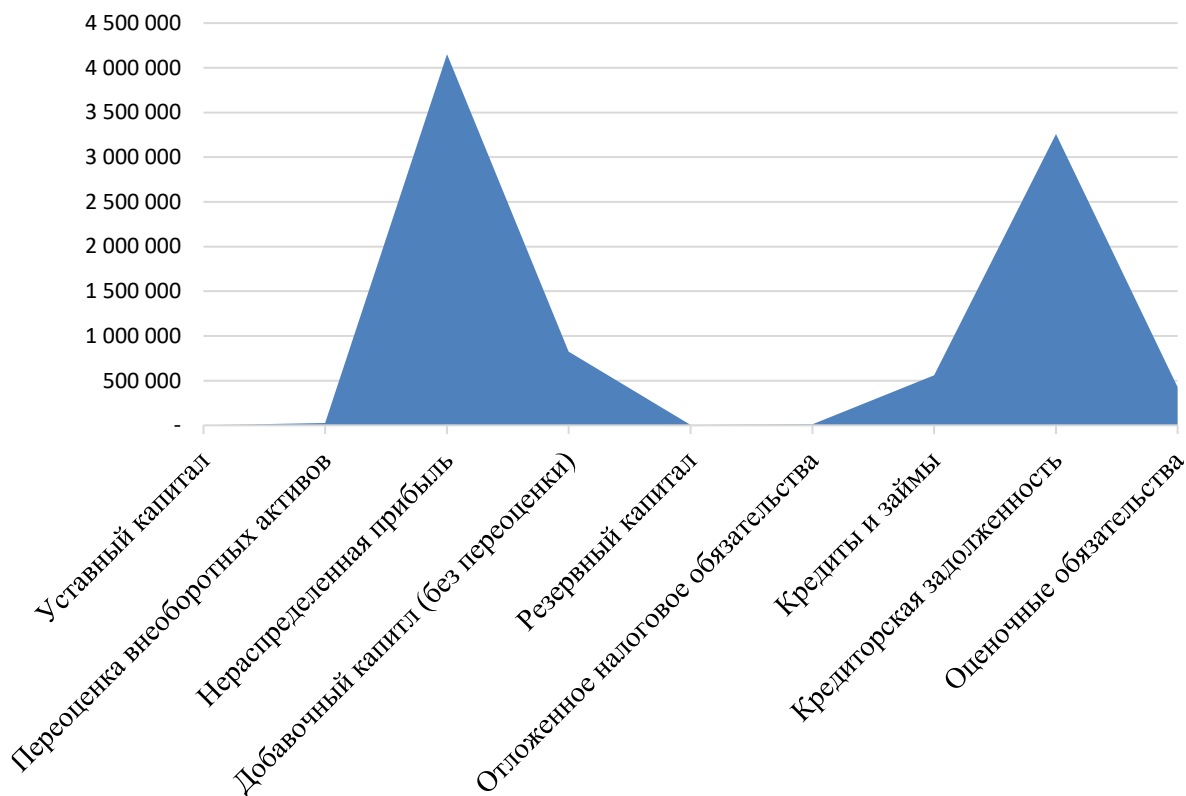


Рисунок 17- Пассив (тыс.руб.) АО «Ленгипротранс» за 2021 год

По структуре капитала ООО «Желдорпроект» (Приложение К), наглядно структура показана на рисунках 18-20, она схожа с АО «Росжелдорпроект» и имеет основную прибыль от текущих операций, а также от финансовых, но весьма малая доля инвестиционной деятельности.

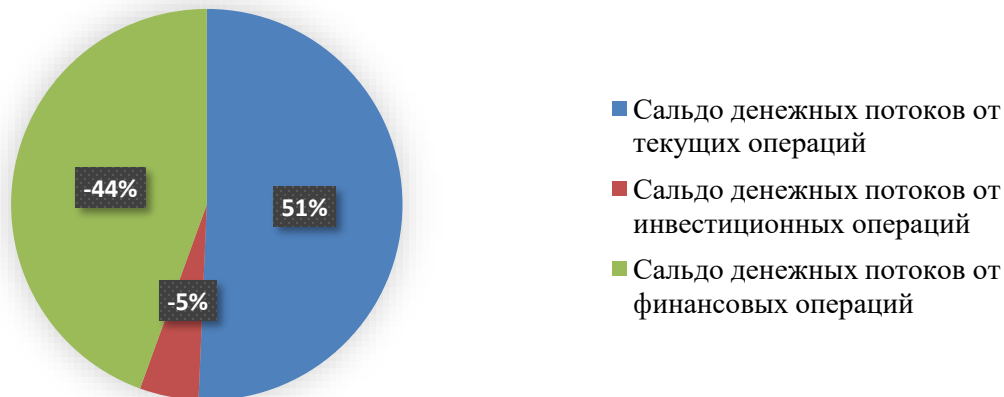


Рисунок 18- Структура капитала за 2019 год ООО «Желдорпроект»

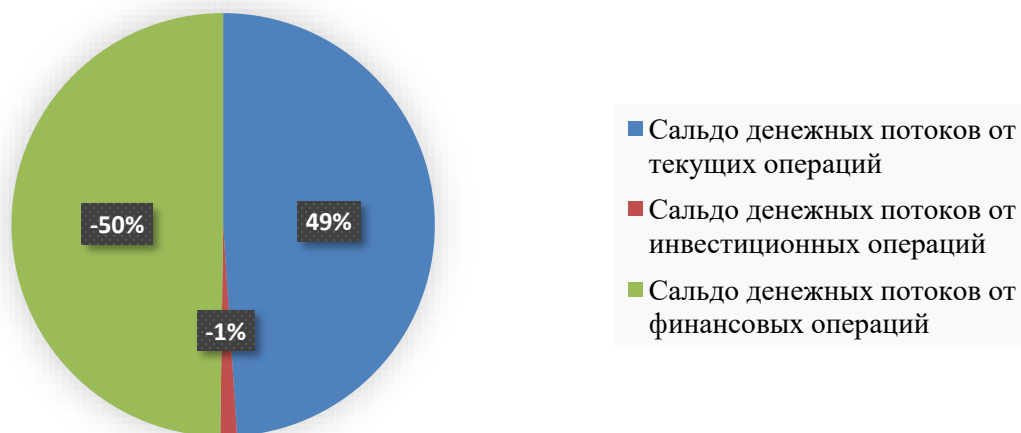


Рисунок 19- Структура капитала за 2020 год ООО «Желдорпроект»

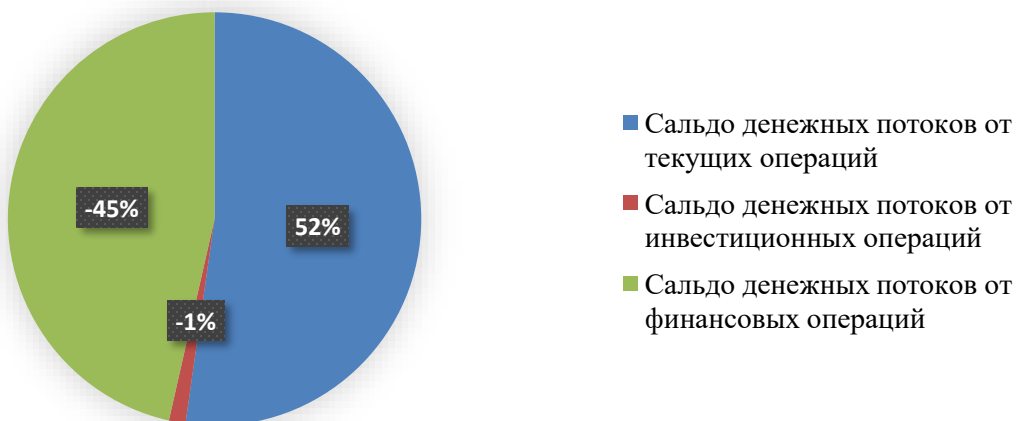


Рисунок 20- Структура капитала за 2021 год ООО «Желдорпроект»

Также, проанализировав бухгалтерский баланс (Приложение Ж), который организация сдает в ИНФС следует, что, как и в предыдущих организациях дебиторская задолженность - основная часть активов, рисунок 21.

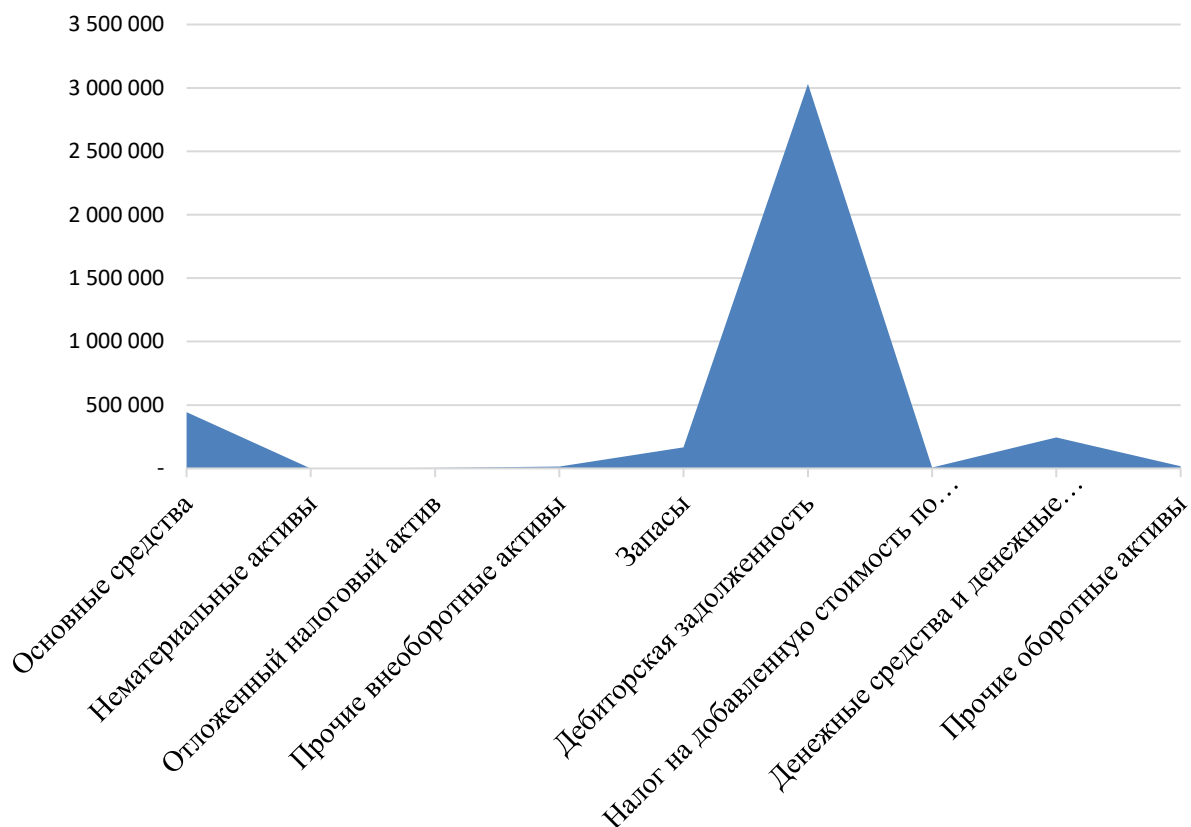


Рисунок 21- Активы (тыс.руб.) ООО «Желдорпроект» за 2021 год

В пассивах преобладают нераспределенная прибыль, и это неплохо, а также кредиторская задолженность, что неудивительно, поскольку отрасль одна, заказчик один, специфика работы одна, рисунок 22.

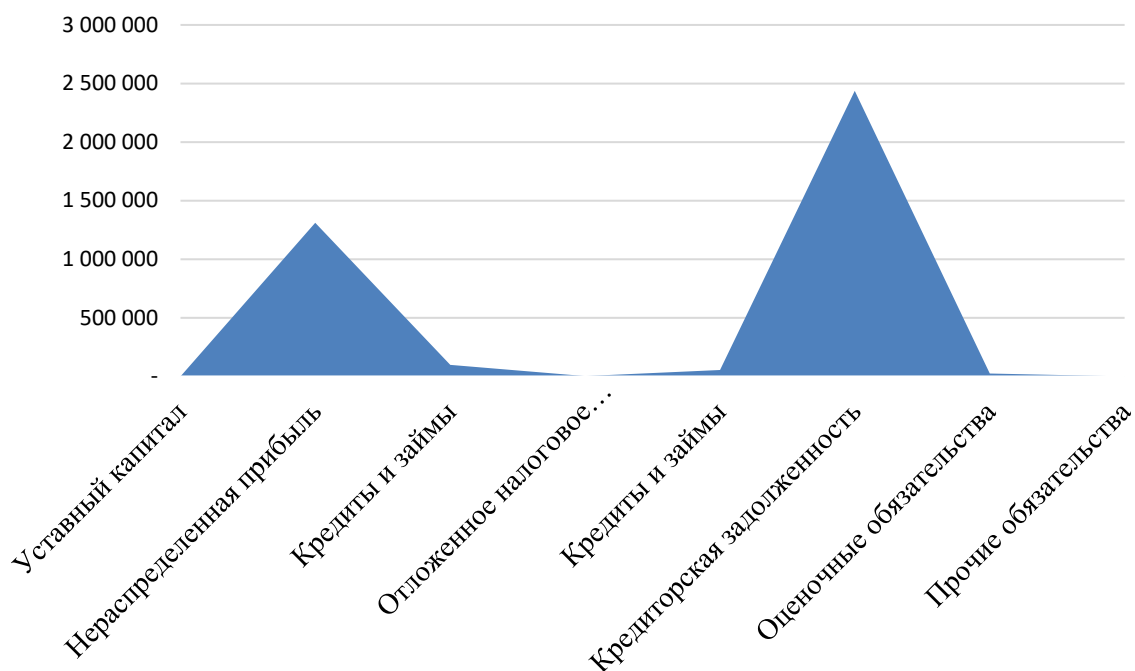


Рисунок 22- Пассивы (тыс.руб.) ООО «Желдорпроект» за 2021 год

Стоит отметить, что все три организации имеют полностью прозрачный бизнес, они не скрывают своей отчетности.

Анализ начинают с горизонтального анализа, его еще можно назвать трендовый анализ. Суть данного анализа заключается в определении динамики строки.

В начале мы рассчитаем изменения в структуре, для этого мы найдем разницу между структурой 2019 и 2020 гг, затем 2020 и 2021 гг.

Рассчитаем отклонения в абсолютных величинах, для этого найдем разницу по статьям активов между 2019 и 2020 гг, и так по всем статьям, далее 2020 и 2021 гг.

Затем рассчитываем относительную величину в процентном соотношении, для этого мы берем абсолютное изменение статьи и делим его по отношению к предыдущему периоду, то есть выясняем на сколько процентов изменилась каждая статья.

Так же необходимо проанализировать структуру активов и пассивов, рассчитать удельный вес статей. Для этого выполняется вертикальный анализ.

Данные виды анализа рассматриваются в комплексе и позволяют максимально объективно установить, насколько прибыльна деятельность в конкретном периоде, дают возможность понять какие статьи уменьшились или увеличились существенно из анализа мы не сможем, эти критерии каждая компания задает для себя сама.

Для финансового анализа возьмем бухгалтерский баланс АО «Росжелдорпроект» за 2019-2022 гг, проведем горизонтальный и вертикальный анализы таблица 6.

Таблица 6- Горизонтальный и вертикальный анализы бухгалтерского баланса АО «Росжелдорпроект»

Статья	Горизонтальный анализ				Вертикальный анализ		
	В абсолютных величинах 2020 к 2019 (тыс.руб.)	В абсолютных величинах 2021 к 2020 (тыс.руб.)	В процентах 2020 к 2019	В процентах 2021 к 2020	2019 год	2020 год	2021 год
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВЫ							
Внеоборотные активы							
Основные средства	97 516	-139 594	3,11%	-4,31%	7,94%	7,53%	7,04%
Доходные вложения в материальные активы	-4 206	-395	-42,41%	-6,92%	0,03%	0%	-0,01%
Нематериальные активы	15 625	3 392	9,11%	1,81%	0,43%	0,44%	0,43%
Финансовые вложения	-1 237 237	-13 246	-76,63%	-3,51%	4,09%	0,88%	0,83%

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7	8
Отложенный налоговый актив	-21 770	84 243	-2,59%	10,27%	2,13%	1,91%	2,06%
Прочие внеоборотные активы	89 914	-43 197	190,59%	-31,51%	0,12%	0,32%	0,21%
Итого внеоборотные активы	-1 060 158	-108 797	-18,21%	-2,28%	14,74%	11,08%	10,59%
Оборотные активы							
Запасы	644 347	-239 052	242,47%	-26,27%	0,67%	2,12%	1,53%
Дебиторская задолженность	3 302 284	1 061 858	10,30%	3,00%	81,14%	82,29%	82,88%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-30 481	4 022	-86,71%	86,12%	0,09%	0,01%	0,02%
Денежные средства и денежные эквиваленты	-198 121	738 416	-24,63%	121,82%	2,04%	1,41%	3,06%
Прочие оборотные активы	802 732	-482 623	152,93%	-36,35%	1,33%	3,09%	1,92%
Не предъявленная к оплате начисленная выручка	808 651	-446 616	178,62%	-35,41%	1,15%	2,94%	1,85%
Итого оборотные активы	4 520 761	1 082 621	13,42%	2,83%	85,26%	88,92%	89,41%
Итого активов	3 460 603	973 824	8,76%	2,27%	100,00 %	100,00%	100,00%
ПАССИВ							
Капитал и резервы							
Уставный капитал	0	0	0,00%	0,00%	3,46%	3,18%	3,11%

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7	8
Переоценка внеоборотных активов	56 406	64 415	4,16%	4,56%	3,43%	3,29%	3,36%
Нераспределенная прибыль	-864 590	-203 760	-16,67%	-4,71%	13,13%	10,06%	9,37%
Резервный капитал	0	0	0,00%	0,00%	0,17%	0,16%	0,16%
Итого капитал	-808 184	-139 345	-10,13%	-1,94%	20,19%	16,68%	16,00%
Кредиты и займы	-	-	-	-	-	-	-
Отложенное налоговое обязательства	216 958	-124 143	29,97%	-13,19%	1,83%	2,19%	1,86%
Итого долгосрочные обязательства	216 958	-124 143	29,97%	-13,19%	1,83%	2,19%	1,86%
Краткосрочные обязательства							
Кредиты и займы	1 670 000	-3 000 000	53,35%	-62,50%	7,92%	11,17%	4,10%
Кредиторская задолженность	2 693 919	4 233 366	11,18%	15,80%	61,00%	62,36%	70,61%
Оценочные обязательства	-448 589	77 270	-12,80%	2,53%	8,87%	7,11%	7,13%
Прочие обязательства	136 499	-73 324	184,23%	-34,82%	0,19%	0,49%	0,31%
Итого краткосрочные обязательства	4 051 829	1 237 312	13,15%	3,55%	77,98%	81,13%	82,15%
Итого обязательств	4 268 787	1 113 169	13,54%	3,11%	79,81%	83,32%	84,00%
Итого капитала и обязательств	3 460 603	973 824	8,76%	2,27%	100,00 %	100,00%	100,00%

Для наглядности преобразуем таблицу 6 в диаграммы, рисунок 23. Из расчета видно: капитал уменьшается, а краткосрочная кредитная задолженность увеличивается, в то время как долгосрочные обязательства по заемным средствам отсутствуют, учитывая большой удельный вес дебиторской и кредиторской задолженностей, при невыполнении условий оплаты дебиторов есть угроза кассового разрыва. Увеличение кредиторской задолженности свидетельствует о возрастающей зависимости от краткосрочных обязательств.

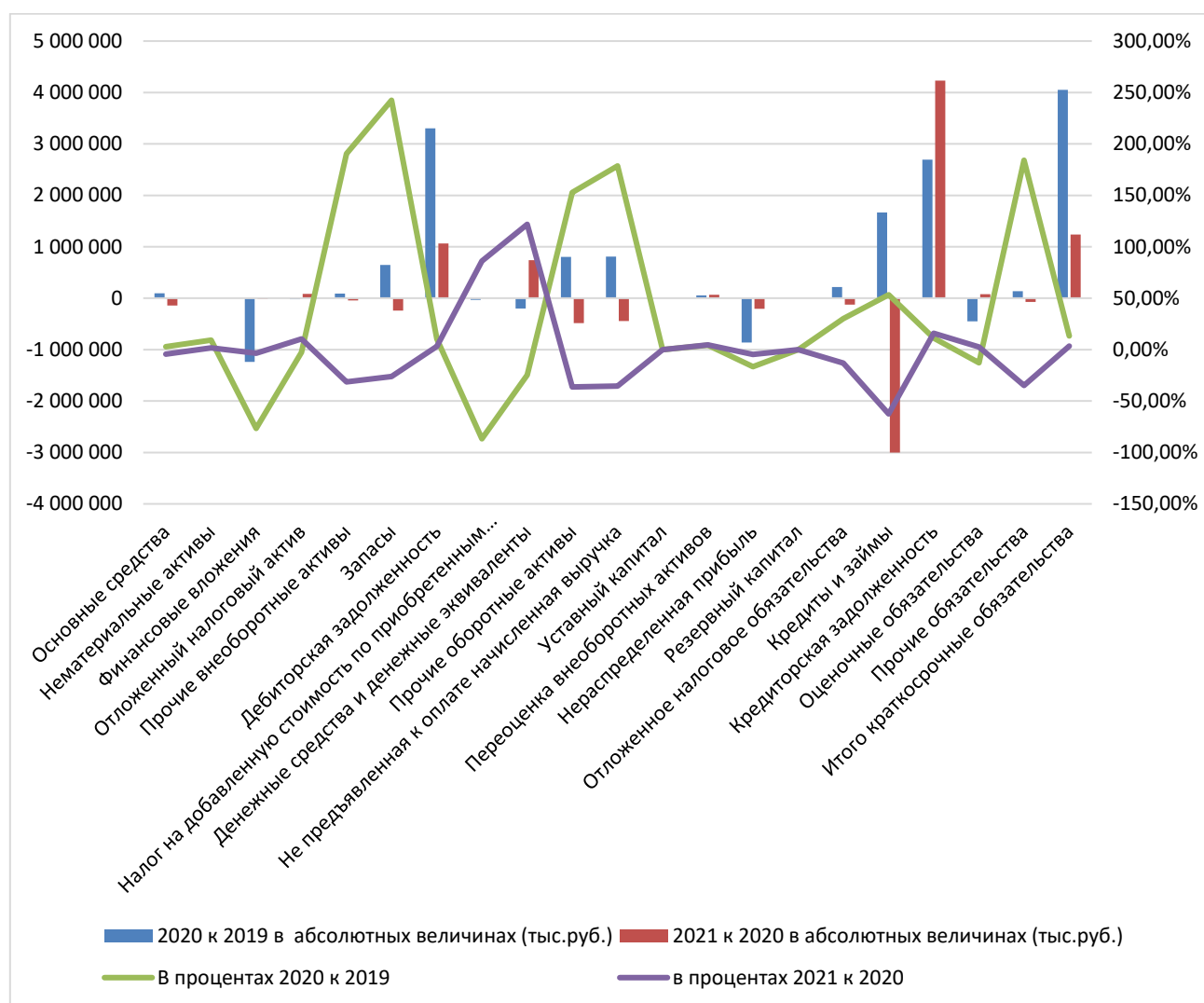


Рисунок 23- Горизонтальный анализ АО «Росжелдорпроект»

Как было замечено ранее, основную долю в структуре активов занимает дебиторская задолженность, которая с каждым годом только увеличивается, а в структуре пассивов это кредитная задолженность, которая так же растёт. Проанализировав объемы дебиторской задолженности, видно, что в процентном отношении заметно снизила темп роста, а кредиторская задолженность продолжает расти не снижая темп. Но стоит учесть, что дебиторская задолженность больше, чем кредиторская и это неплохо, потому что задолженность перед организацией перекрывает долг самой организации, учитывая специфику работы увеличение кредиторской задолженности происходит в основном из-за полученных авансов, что так же свидетельствует о положительной тенденции, а уменьшение темпа роста дебиторской задолженности свидетельствует об успешной сдаче части проектов заказчику.

Проанализировав полученные результаты, которые представлены на рисунке 24 можно сделать вывод, что структура баланса мало изменяется в течении анализируемого периода.

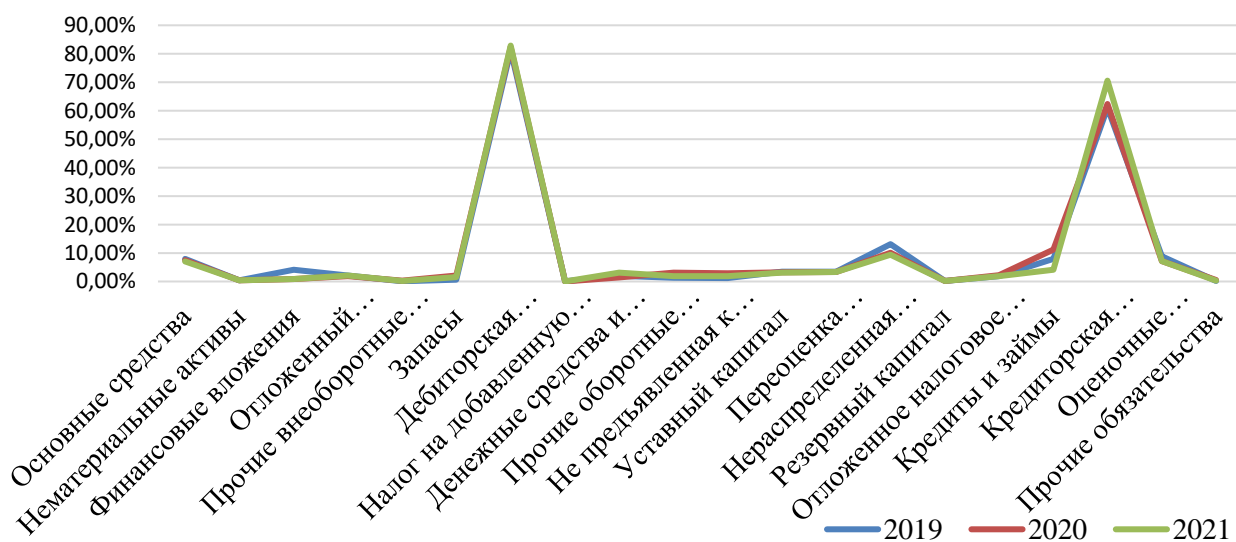


Рисунок 24- Вертикальный анализ АО «Росжелдорпроект»

На основе данных анализов видно, что на протяжении трех лет все достаточно стабильно, структура активов и пассивом резко не изменялась – это говорит о стабильности в организации.

Анализируем отчетность АО «Ленгипротранс» на основе бухгалтерского баланса таблица 7.

Таблица 7- Горизонтальный и вертикальный анализы АО «Ленгипротранс»

Статья	Горизонтальный анализ				Вертикальный анализ		
	в абсолютной величине 2020 к 2019 (тыс.руб.)	в абсолютной величине 2021 к 2020 (тыс.руб.)	в процентах 2020 к 2019	в процентах 2021 к 2020	2019 год	2020 год	2021 год
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВЫ							
Внеоборотные активы							
Основные средства	-13 892	-10 450	-5,03%	-3,98%	2,60%	2,98%	2,72%
Нематериальные активы	461	107	32,24%	5,66%	0,01%	0,02%	0,02%
Финансовые вложения	-1 500	0	-0,03%	0,00%	41,11%	49,67%	47,22%
Отложенный налоговый актив	-1 536	36 403	-2,36%	57,23%	0,61%	0,72%	1,08%
Прочие внеоборотные активы	-113	1 769	-2,15%	34,45%	0,05%	0,06%	0,07%
Итого внеоборотные активы	-16 580	27 829	-0,35%	0,59%	44,38%	53,45%	51,12%
Оборотные активы							
Запасы	-3 021	-10 818	-3,44%	-12,75%	0,83%	0,96%	0,80%
Дебиторская задолженность	-1 175 743	351 512	-22,89%	8,88%	48,23%	44,94%	46,52%

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7	8
Финансовые вложения	-600 000	0	-96,77%	0	5,82%	0,23%	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-307	1 435	-99,68%	143500,00 %	0,00%	0,00%	0,02%
Денежные средства и денежные эквиваленты	-42 921	105 215	-63,83%	432,68%	0,63%	0,28%	1,40%
Прочие оборотные активы	996	1 497	0,09	11,82%	0,11%	0,14%	0,15%
Итого оборотные активы	-1 820 996	428 841	-30,75%	10,46%	55,62%	46,55%	48,88%
Итого активов	-1 837 576	456 670	-17,26%	5,18%	100,00 %	100,00 %	100,00%
ПАССИВ							
Капитал и резервы							
Уставный капитал	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Переоценка внеоборотных активов	-21	-2	-0,08%	-0,01%	0,24%	0,29%	0,27%
Нераспределенная прибыль	-886 413	-9 469	-17,56%	-0,23%	47,40%	47,23%	44,80%
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0,00%	0,00%	7,73%	9,34%	8,88%
Резервный капитал	0	0	0,00%	0,00%	0,05%	0,06%	0,06%
Итого капитал	-886 434	-9 471	-15,02%	-0,19%	55,41%	56,91%	54,00%
Кредиты и займы							
Отложенное налоговое обязательства	3 706	-1 916	32,21%	-12,59%	0,11%	0,17%	0,14%

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7	8
Итого долгосрочные обязательства	3 706	-1 916	32,21%	-12,59%	0,11%	0,17%	0,14%
Краткосрочные обязательства							
Кредиты и займы	124 950	229 512	60,57%	69,29%	1,94%	3,76%	6,05%
Кредиторская задолженность	-1 064 631	63 439	-24,98%	1,98%	40,02%	36,28%	35,18%
Оценочные обязательства	-15 167	175 106	-5,64%	69,07%	2,52%	2,88%	4,62%
Итого краткосрочные обязательства	-954 848	468 057	-20,16%	12,38%	44,48%	42,92%	45,85%
Итого обязательств	-951 142	466 141	-20,03%	12,28%	44,59%	43,09%	46,00%
Итого капитала и обязательств	-1 837 576	456 670	-17,26%	5,18%	100,00%	100,00%	100,00%

В сравнении с АО «Росжелдорпроект» структура активов и пассивов отличается, во внеоборотных активах преобладают финансовые вложения, что свидетельствует об инвестиционной деятельности организации, рисунок 25.

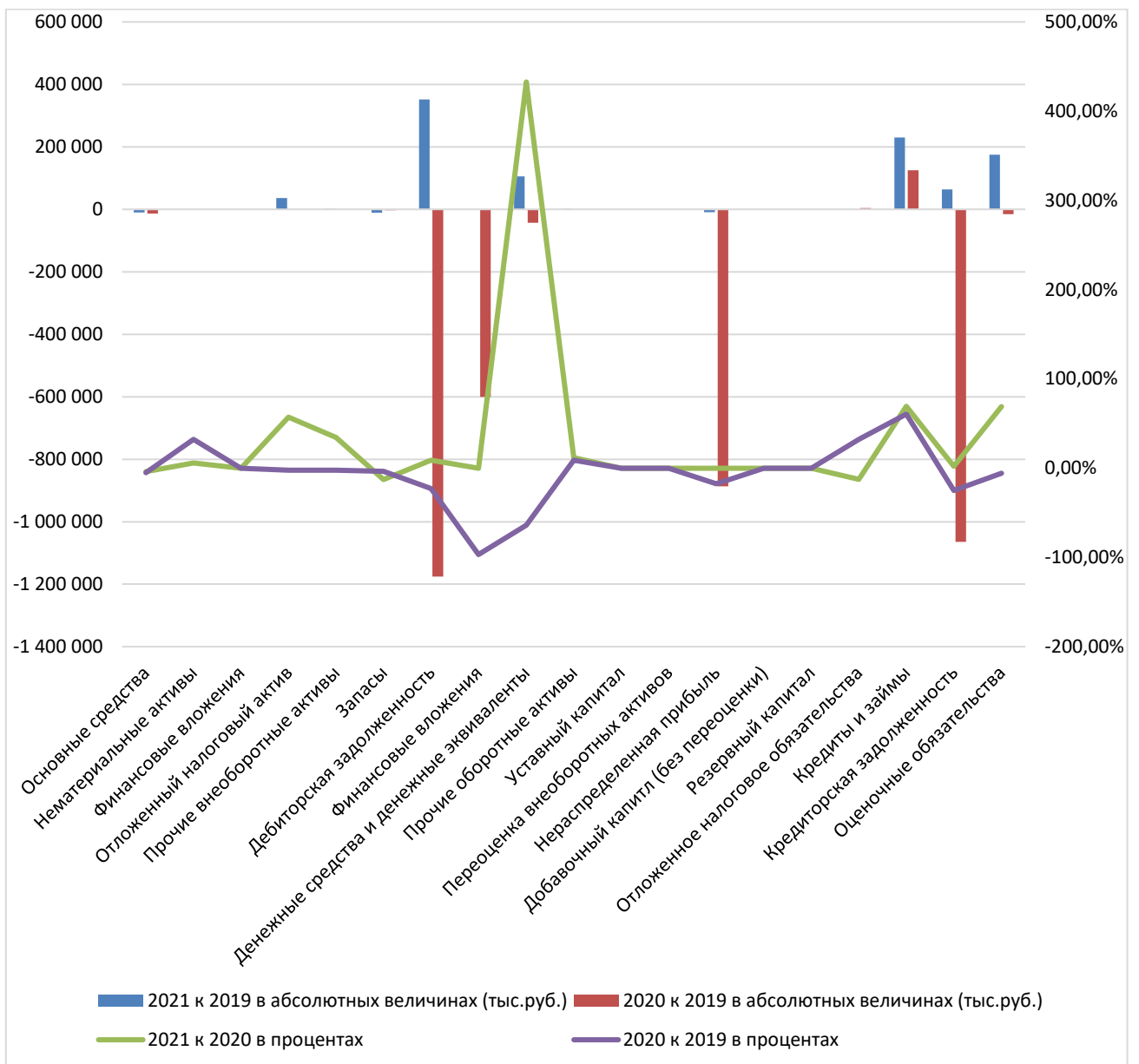


Рисунок 25- Горизонтальный анализ АО «Ленгипротранс»

Сравнивая объем дебиторской и кредиторской задолженности также отмечаем, что дебиторская задолженность больше, чем кредиторская это хороший показатель.

Резкое снижение дебиторской и кредиторской задолженностей в 2020 году, с одной стороны хороший показатель, но в связи со спецификой договорных отношений свидетельствует о снижении количества выпускаемых проектов, а

также и об уменьшении заказов, а это однозначно отрицательно сказывается на прибыли организации от основной деятельности.

В 2021 году организация увеличивает в пять с лишнем раз денежные средства и денежные эквиваленты, что однозначно положительно скажется на платежеспособности и ликвидности организации.

На основе выполненного вертикального анализа, который графически изображен на рисунке 26 видно, что структура капитала стабильна, несмотря на трудности в 2020 году не имеет резких изменений, в целом организация достаточно стабильна.

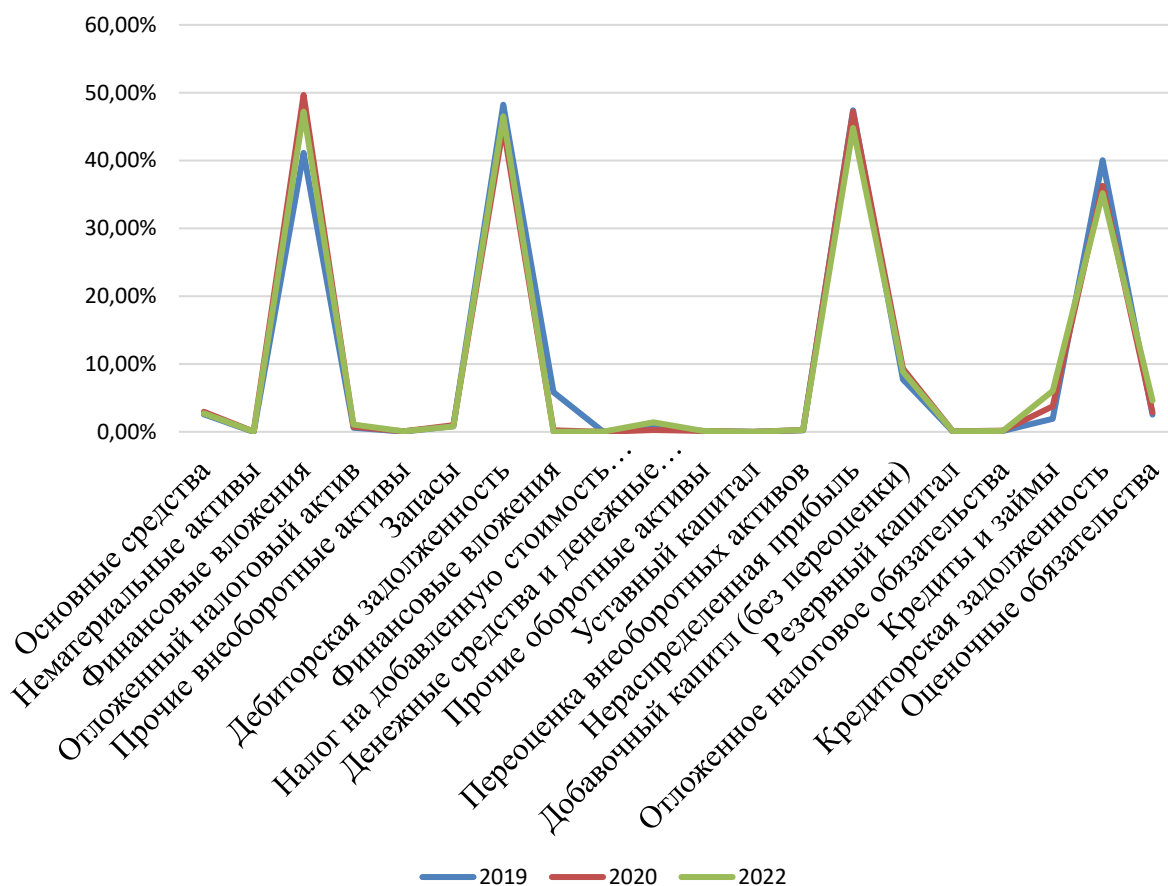


Рисунок 26- Вертикальный анализ АО «Ленгипротранс»

Следующая отчетность для горизонтального и вертикального анализов ООО «Желдорпроект», они представлены в таблице 8.

Таблица 8-Горизонтальный и вертикальный анализы ООО «Желдорпроект»

Статья	Горизонтальный анализ				Вертикальный анализ		
	В абсолютных величинах 2020 к 2019 (тыс.руб.)	В абсолютных величинах 2021 к 2020 (тыс.руб.)	В процентах 2020 к 2019	В процентах 2021 к 2020	2019 год	2020 год	2021 год
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВЫ							
Внеоборотные активы							
Основные средства	66131	14859	-52,89%	8,46%	6,45%	4,35%	4,84%
Доходные вложения в материальные ценности	-5105	-5104	1,94%	1,98%	4,56%	6,39%	6,44%
Нематериальные активы	-12	-13	-36,36%	-61,90%	0,00%	0,00%	0,00%
Финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	0
Отложенный налоговый актив	-768	360	-12,94%	6,96%	0,11%	0,13%	0,14%
Прочие внеоборотные активы	1 965	1 244	15,51%	8,50%	0,23%	0,36%	0,40%
Итого внеоборотные активы	62 211	11 346	15,89%	2,50%	7,10%	11,23%	11,83%
Оборотные активы							
Запасы	33 030	39 807	35,19%	31,37%	1,70%	3,14%	4,24%
Дебиторская задолженность	-1 428 642	-392 602	-29,44%	-11,46%	87,98%	84,80%	77,13%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-1 027	6 372	-98,56%	42480,00 %	0,02%	0,00%	0,16%

Продолжение таблицы 8

1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и денежные эквиваленты	-145 396	220 914	-86,24%	951,97%	3,06%	0,57%	6,21%
Прочие оборотные активы	2 301	6 748	28,92%	65,78%	0,14%	0,25%	0,43%
Итого оборотные активы	-1 539 734	-118 761	-30,04%	-3,31%	92,90%	88,77%	88,17%
Итого активов	-1 477 523	-107 415	-26,78%	-2,66%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАССИВ							
Капитал и резервы							
Уставный капитал	0	0	0,00%	0,00%	0,02%	0,02%	0,03%
Нераспределенная прибыль	-1 050 031	351 213	-52,23%	36,57%	36,45%	23,78%	33,36%
Итого капитал	-1 050 031	351 213	-52,20%	36,53%	36,46%	23,80%	33,39%
Кредиты и займы	-50 000	-50 000	-25,00%	-33,33%	3,63%	3,71%	2,54%
Отложенное налоговое обязательства	-1 295	-1 426	-25,34%	-37,38%	0,09%	0,09%	0,06%
Итого долгосрочные обязательства	-51 295	-51 426	-25,01%	-33,43%	3,72%	3,81%	2,60%
Краткосрочное обязательства							
Кредиты и займы	733 639	-777 567	747,67%	-93,48%	1,78%	20,59%	1,38%
Кредиторская задолженность	-1 116 847	370 601	-35,08%	17,93%	57,71%	51,17%	62,00%
Оценочные обязательства	7 011	-275	38,96%	-1,10%	0,33%	0,62%	0,63%
Прочие обязательства	0	39	0,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%
Итого краткосрочные обязательства	-376 197	-407 202	-11,40%	-13,93%	59,82%	72,39%	64,01%
Итого обязательств	-427 492	-458 628	-12,20%	-14,90%	63,54%	76,20%	66,61%
Итого капитала и обязательств	-1 477 523	-107 415	-26,78%	-2,66%	100,00%	100,00%	100,00%

На рисунках 27,28 отображены горизонтальный и вертикальный анализы ООО «Желдорпроект». Объем дебиторской и кредиторской задолженности также составляет основную долю в составе активов и пассивов, но дебиторская задолженность больше кредиторской, что также является положительным показателем.

Существует тенденция на снижение дебиторской задолженности, с одной стороны это положительно сказывается, если только не снижение за счет уменьшения заказов.

Уменьшение долгосрочных заемных средств, также положительно влияет на платежеспособность организации.

Увеличение основных средств, запасов и денежных средств свидетельствует о положительной тенденции для организации.

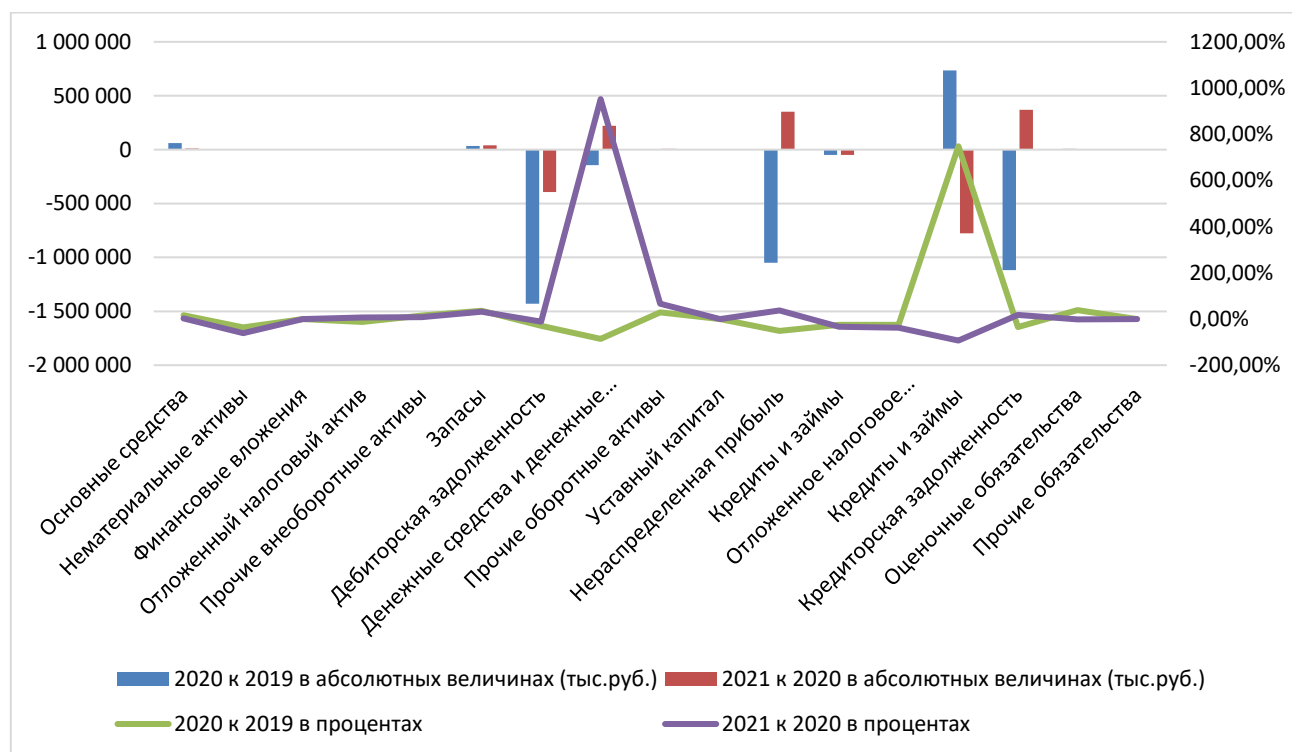


Рисунок 27- Горизонтальный анализ ООО «Желдорпроект»

В этой организации более резкие изменения, возможно это связано с возрастом организации, но все равно, в целом также все стабильно.

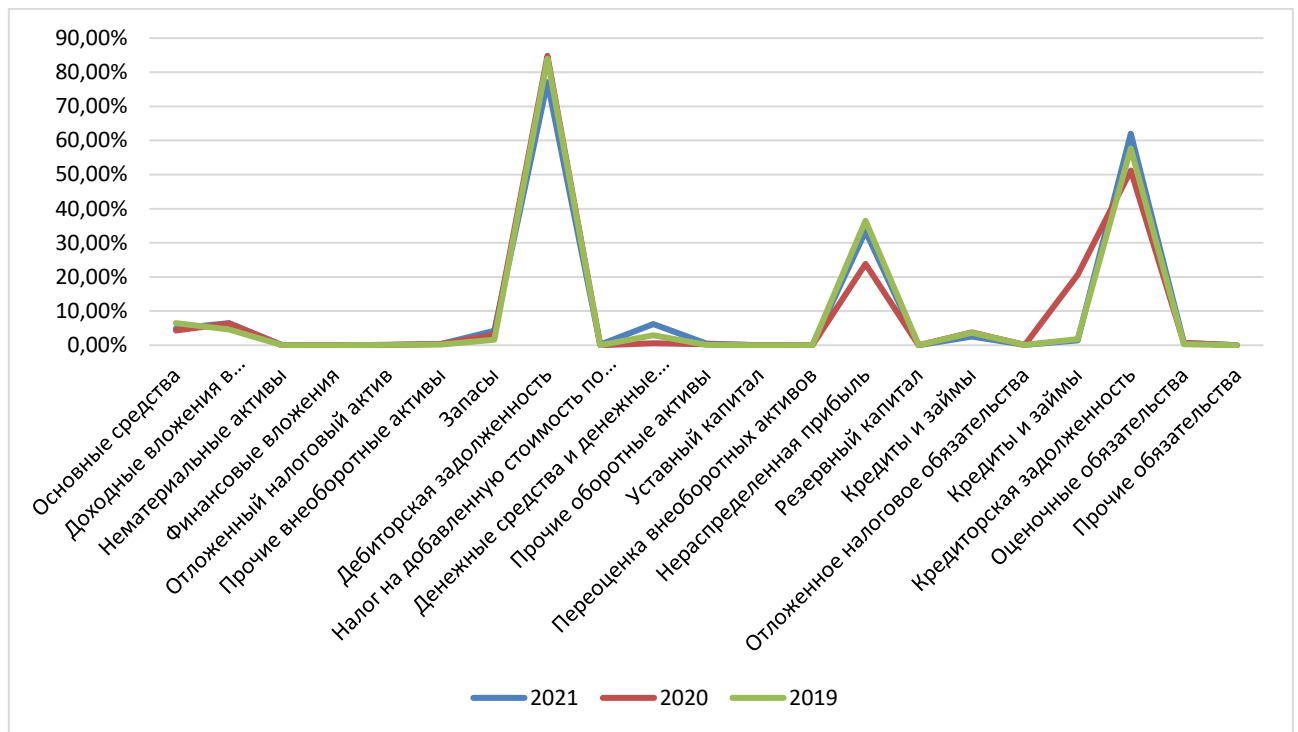


Рисунок 28- Вертикальный анализ ООО «Желдорпроект»

Проанализировав бухгалтерский баланс трех организаций можно с уверенностью сказать, что у них стабильная структура баланса, нет особых изменений на протяжении трех лет, несмотря на то что структуры баланса у них разные.

Проведя вертикальный и горизонтальный анализы можно сделать вывод, что организации работают успешно, имеют положительную прибыль. Весомую часть дебиторской задолженности в структуре активов можно объяснить спецификой деятельности организаций, полный расчет по договору происходит только после получения положительного заключения проектной документации. А часть краткосрочной кредитной задолженности в структуре пассивов можно

объяснить полученными авансами от заказчиков, или же, как в случае АО «Ленгипротранс», кредиторская задолженность возникает перед подрядчиками, которые так же занимаются проектированием для РЖД.

2.3 Оценка системы управления финансовой устойчивостью в АО «Росжелдорпроект», АО «Ленгипротранс», ООО «Желдорпроект»

«Показатели финансовых результатов (прибыли) характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования организации по всем направлениям ее деятельности: производственной, сбытовой, снабженческой и инвестиционной. Эффективность – соотношение показателей результата (эффекта) и затрат (ресурсов), используемых для его достижения. Обобщенную оценку эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации дает система коэффициентов рентабельности» [21].

В анализируемых организациях в систему управления финансовой устойчивости включены ежегодные расчеты показателей финансовой устойчивости, контроль дебиторской и кредиторской задолженности, проводится оптимизация соотношения собственных и кредитных средств.

Рассчитанные показатели эффективности за 2019-2021 гг. АО «Росжелдорпроект» приведены в таблице 9.

Таблица 9- Показатели эффективности АО «Росжелдорпроект»

Расчет показателей	Формула расчета	2019 год	2020 год	2021 год	2020 к 2019	2021 к 2020
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент рентабельности продаж	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}}$	0,11	0,10	0,11	-0,01	0,01

Продолжение таблицы 9

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент валовой прибыли	$\frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка}}$	0,20	0,18	0,17	-0,02	-0,01
Коэффициент рентабельности операционной прибыли	$\frac{\text{Операционная прибыль}}{\text{Выручка}}$	0,15	0,13	0,12	-0,02	-0,01
Коэффициент рентабельности активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}}$	0,14	0,13	0,15	-0,01	-0,02
Коэффициент операционной рентабельности	$\frac{\text{Прибыль до процентов и налогов}}{\text{Выручка}}$	0,14	0,13	0,13	-0,01	0

Одним из самых важных показателей является коэффициент рентабельности продаж (ROS)- это норма чистой прибыли. Видно, что коэффициент находится примерно на одном уровне, это говорит об эффективной деятельности компании.

Из динамики коэффициента валовой прибыли видно, что организация заработала меньше валовой прибыли, это говорит об уменьшении выручки и увеличении себестоимости продаж.

Если коэффициент рентабельности по операционной прибыли снизился, то на получение каждого рубля прибыли уходит больше материальных затрат, усилий сотрудников.

Коэффициент рентабельности активов (ROA) показывает, как эффективно приносят активы прибыль компании.

Коэффициент операционной рентабельности (ЕБИТ) находится примерно на одном уровне, это говорит о том, что не было увеличений или сокращений операционных расходов.

Показатели эффективности не имеют закрепленных нормативных показателей, сравнивается динамика с прошлыми периодами.

Из расчетов коэффициентов видно, что организация имеет стабильное развитие, коэффициенты не имеют резких скачков, в целом эффективное управление организацией.

Рассчитанные показатели эффективности за 2019-2021 гг. АО «Ленгипротранс» приведены в таблице 10.

Таблица 10- Показатели эффективности АО «Ленгипротранс»

Расчет показателей	Формула расчета	2019 год	2020 год	2021 год	2020 к 2019	2021 к 2020
Коэффициент рентабельности продаж	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}}$	0,97	0,88	0,82	-0,09	-0,06
Коэффициент валовой прибыли	$\frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка}}$	0,19	0,21	0,22	0,02	0,01
Коэффициент рентабельности операционной прибыли	$\frac{\text{Операционная прибыль}}{\text{Выручка}}$	0,15	0,18	0,19	0,03	0,01
Коэффициент рентабельности активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}}$	0,67	0,63	0,69	-0,04	0,06
Коэффициент операционной рентабельности	$\frac{\text{Прибыль до процентов и налогов}}{\text{Выручка}}$	1,00	0,92	0,86	0,08	0,06

Коэффициент рентабельности продаж снижается, это свидетельствует о снижении прибыли от реализации услуг, что также подтверждается диаграммами на рисунках 13-15.

Коэффициент валовой прибыли увеличивается, и это означает, что организация увеличила выручку и уменьшила себестоимости продаж.

Коэффициент рентабельности по операционной прибыли увеличился, а это значит, что на получение каждого рубля прибыли уходит меньше материальных затрат, усилий сотрудников.

Коэффициент рентабельности активов (ROA) снижается, показывая неэффективность использования активов.

Коэффициент операционной рентабельности (ЕВІТ) снижается, это говорит о том, что увеличились операционные расходы.

Проанализировав результаты, видно, что происходит плавное снижение или увеличение, это свидетельствует о грамотных управленческих решениях, что организация плавно подходит к своим намеченным целям.

Рассчитанные показатели эффективности за 2019-2021 гг ООО «Желдорпроект» приведены в таблице 11.

Таблица 11- Показатели эффективности ООО «Желдорпроект»

Расчет показателей	Формула расчета	2019 год	2020 год	2021 год	2020 к 2019	2021 к 2020
Коэффициент рентабельности продаж	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}}$	0,41	0,45	0,37	0,04	-0,08
Коэффициент валовой прибыли	$\frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка}}$	0,54	0,60	0,52	0,06	-0,08
Коэффициент рентабельности операционной прибыли	$\frac{\text{Операционная прибыль}}{\text{Выручка}}$	0,53	0,58	0,50	0,05	-0,08
Коэффициент рентабельности активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}}$	0,50	0,73	0,46	0,23	-0,27
коэффициент операционной рентабельности (ЕВІТ)	$\frac{\text{Прибыль до процентов и налогов}}{\text{Выручка}}$	0,51	0,56	0,46	-0,05	-0,1

В ООО «Желдорпроект» опять наблюдается скачок в 2020 году, коэффициенты выше, как выше упоминалось, это произошло из-за сокращения себестоимости, поэтому, исходя из данных коэффициентов, нельзя сказать, что есть тенденция снижения рентабельности.

Два важных показателя для организации, с одной стороны очень близких по значению, а с другой имеющих существенные отличия между собой, это платежеспособность и ликвидность [14].

Схожи они тем, что показывают возможность выплат по обязательствам, а различие этих показателей в том, что платежеспособность показывает возможность выплат по обязательствам в срок, без задержек, а ликвидность показывает, как быстро компания при продаже своих активов сможет покрыть все свои обязательства [12].

Данные показатели необходимы не только организациям, но и внешним заинтересованным лицам, например, банкам и инвесторам.

Платежеспособность организации оценивается с помощью ликвидности текущих активов организации.

Коэффициенты ликвидности рассчитываются на основе бухгалтерского баланса.

В таблице 12 рассчитаны коэффициенты АО «Росжелдорпроект», указаны в расчете показателей название коэффициента, а далее код строк бухгалтерского баланса.

Таблица 12- Показатели ликвидности АО «Росжелдорпроект»

Расчет показателей	2019 год	2020 год	2021 год	2020 к 2019	2021 к 2020
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей ликвидности $\frac{1200}{1500}$	1,09	1,10	1,09	0,01	-0,01
Коэффициент срочной ликвидности $\frac{1200 - 1210}{1500}$	1,08	1,07	1,07	-0,01	0

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4	5	6
Коэффициент абсолютной ликвидности $\frac{1250 + 1240}{1500}$	0,03	0,02	0,04	-0,01	0,02

Коэффициент текущей ликвидности имеет нормативное значение он должен быть равен либо больше 2.

К сожалению, у организации нет динамики к увеличению платежеспособности, коэффициенты почти на одном уровне.

Коэффициент 1 означает, что для оплаты текущих обязательств компании нужно продать все оборотные активы.

Коэффициент срочной ликвидности так же имеет нормативное значение, он должен быть равен либо больше 1. Коэффициент оценивает, как организация справится с текущими обязательствами в стрессовых ситуациях.

Данный коэффициент у организации больше нормативного значения, что показывает его оптимальное значение. За счет высоколиквидного и быстроликвидного имущества можно рассчитаться с текущими финансовыми обязательствами без ущерба для доходности.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет нормативное значение он должен быть больше 0,2.

Из расчета мы видим, что коэффициент абсолютной ликвидности очень далек от минимального значения, это означает, что организация не сможет быстро рассчитаться по долгам.

В таблице 13 отображены коэффициенты АО «Ленгипротранс».

Таблица 13- Показатели ликвидности АО «Ленгипротранс»

Расчет показателей	2019 год	2020 год	2021 год	2020 к 2019	2021 к 2020
Коэффициент текущей ликвидности $\frac{1200}{1500}$	1,25	1,08	1,07	-0,17	-0,01
Коэффициент срочной ликвидности $\frac{1200 - 1210}{1500}$	1,23	1,06	1,05	-0,17	-0,01
Коэффициент абсолютной ликвидности $\frac{1250 + 1240}{1500}$	0,15	0,01	0,03	-0,14	0,02

По платежеспособности АО «Ленгипротранс» схож с АО «Росжелдорпроект», только наблюдается ровная тенденция на снижение ликвидности.

В таблице 14 отображены коэффициенты ООО «Желдорпроект».

Таблица 14- Показатели ликвидности ООО «Желдорпроект»

Расчет показателей	2019 год	2020 год	2021 год	2020 к 2019	2021 к 2020
Коэффициент текущей ликвидности $\frac{1200}{1500}$	1,55	1,23	1,38	-0,32	0,15
Коэффициент срочной ликвидности $\frac{1200 - 1210}{1500}$	1,52	1,18	1,31	-0,34	0,13
Коэффициент абсолютной ликвидности $\frac{1250 + 1240}{1500}$	0,05	0,01	0,10	-0,04	0,09

По показателям ликвидности ООО «Желдорпроект» не сильно отличается лучшими результатами, но все же в 2021 году идет повышение коэффициентов ликвидности.

Исходя из расчетов коэффициентов ликвидности можно было бы сделать вывод о низколиквидных организациях, но стоит отметить в очередной раз специфику работы, высокая краткосрочная кредиторская задолженность, которая образуется за счет авансов заказчиков приводит к низким коэффициентам ликвидности.

Из анализа следует, что каждая компания вполне стабильна, в течение трех последних лет приносят прибыль, несмотря на коэффициенты ликвидности, их отклонение объясняется спецификой работы и договорных отношений.

«Финансовая устойчивость – это характеристика стабильности финансового положения организации, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме финансовых источников. Задачей оценки финансовой устойчивости является оценка степени независимости организации от заемных источников финансирования.

Коэффициенты оценки финансовой устойчивости организации – это система показателей, характеризующих структуру используемого капитала с позиции степени финансовой стабильности ее развития» [21].

Для определения финансовой устойчивости проанализируем формулы 1-10 для проектных организаций. В формулах 4-6 присутствуют запасы, но учитывая, что организации не занимаются производством или продажей готовых проектов делаем выводы, что этот метод определения финансовой устойчивости нам не подходит, невозможно по формулам 7-10 определить точно определить какая финансовая устойчивость.

Рассчитаем показатели финансовой устойчивости из таблицы 1 для АО «Росжелдорпроект» и запишем их в таблицу 15.

Таблица 15- Показатели финансовой устойчивости АО «Росжелдорпроект»

Показатель	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
Коэффициент задолженности	0,80	0,83	0,84	0,04	0,01
Коэффициент капитализации	3,95	4,99	5,25	1,04	0,26
Коэффициент финансовой устойчивости	0,22	0,19	0,18	-0,03	-0,01
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,06	0,06	0,06	0	0
Коэффициент финансовой автономии	0,20	0,17	0,16	-0,03	-0,01
Коэффициент финансирования	0,25	0,20	0,19	-0,05	-0,01
Коэффициент маневренности собственных средств	0,36	0,47	0,45	0,11	-0,02
Коэффициент обеспеченности перманентного капитала собственными средствами	0,33	0,41	0,41	0,08	0
Коэффициент финансовой маневренности	4,95	5,99	6,25	1,04	0,26
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	0,08	0,12	0,10	0,04	-0,02
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,92	0,88	0,90	-0,04	0,02
Коэффициент участия перманентного капитала в запасах	10,83	3,68	4,76	-7,15	1,08
Коэффициент покрытия запасов	22,61	8,95	7,44	-13,66	-1,51
Коэффициент автономии источников формирования запасов	0,48	0,41	0,64	-0,07	0,23
Плечо финансового рычага	-2,63	-3,07	-4,16	-0,44	-1,09
Индекс постоянного актива	0,73	0,66	0,66	-0,07	0
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,09	0,13	0,12	0,04	-0,01

Рассчитаем такие же показатели для АО «Ленгипротранс», таблица 16.

Таблица 16- Показатели финансовой устойчивости АО «Ленгипротранс»

Показатель	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
Коэффициент задолженности	0,45	0,43	0,46	-0,01	0,03
Коэффициент капитализации	0,80	0,76	0,85	-0,05	0,09
Коэффициент финансовой устойчивости	0,56	0,57	0,54	0,02	-0,03
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,20	0,07	0,06	-0,12	-0,02
Коэффициент финансовой автономии	0,55	0,57	0,54	0,01	-0,03
Коэффициент финансирования	1,24	1,32	1,17	0,08	-0,15
Коэффициент маневренности собственных средств	0,20	0,06	0,06	-0,14	-0,01
Коэффициент обеспеченности перманентного капитала собственными средствами	0,20	0,06	0,06	-0,14	-0,01
Коэффициент финансовой маневренности	1,80	1,76	1,85	-0,05	0,09
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00
Коэффициент участия перманентного капитала в запасах	13,49	3,77	3,79	-9,72	0,02
Коэффициент покрытия запасов	15,84	7,67	11,36	-8,17	3,69
Коэффициент автономии источников формирования запасов	0,85	0,49	0,33	-0,36	-0,16
Плечо финансового рычага	-0,69	-0,57	-0,54	0,12	0,03
Индекс постоянного актива	0,80	0,94	0,95	0,14	0,01
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Далее рассчитываем показатели для ООО «Желдорпроект», таблица 17.

Таблица 17- Показатели финансовой устойчивости ООО «Желдорпроект»

Показатель	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
Коэффициент задолженности	0,64	0,76	0,67	0,13	-0,10
Коэффициент капитализации	1,74	3,20	2,00	1,46	-1,21
Коэффициент финансовой устойчивости	0,40	0,28	0,36	-0,13	0,08
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,32	0,14	0,24	-0,17	0,10
Коэффициент финансовой автономии	0,36	0,24	0,33	-0,13	0,10
Коэффициент финансирования	0,57	0,31	0,50	-0,26	0,19
Коэффициент маневренности собственных средств	0,91	0,69	0,72	-0,22	0,04
Коэффициент обеспеченности перманентного капитала собственными средствами	0,82	0,59	0,67	-0,23	0,08
Коэффициент финансовой маневренности	2,74	4,20	3,00	1,46	-1,21
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	0,09	0,14	0,07	0,05	-0,07
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,91	0,86	0,93	-0,05	0,07
Коэффициент участия перманентного капитала в запасах	19,44	5,21	5,70	-14,23	0,49
Коэффициент покрытия запасов	22,62	12,95	6,62	-9,67	-6,33
Коэффициент автономии источников формирования запасов	0,86	0,40	0,86	-0,46	0,46
Плечо финансового рычага	-1,43	-1,13	-1,74	0,31	-0,61
Индекс постоянного актива	0,19	0,47	0,35	0,28	-0,12
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,10	0,16	0,08	0,06	-0,08

Проанализировав результаты по трем организациям делаем выводы:

- Коэффициенты финансовой устойчивости и финансовой автономии почти одинаковые, за счет маленькой доли долгосрочных обязательств, которые образовались у АО «Росжелдорпроект» и АО «Ленгипротранс» за счет отложенных налоговых обязательств, а в ООО «Желдорпроект» к отложенным налоговым обязательствам добавился небольшой займ;
- коэффициенты маневренности собственных средств и обеспеченности перманентного капитала собственными средствами, также имеют близкие значения из-за незначительных сумм долгосрочных обязательств;
- коэффициенты финансовой зависимости совсем не значительные, поэтому коэффициенты финансовой независимости близки к единице;
- коэффициенты участия перманентного капитала в запасах, покрытия запасов вообще не информативны, поскольку основная деятельность проектных организаций выпускать индивидуальные проекты и отсюда естественно минимальное количество запасов;
- плечо финансового рычага отрицательное у этих организаций, потому что кредитная задолженность превышает заемные средства;
- коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств не значительны.

В большинстве проектных организаций, которые специализируются только на выпуске проектов, а не организации полного цикла строительства, долгосрочное кредитование не будет оправдано, поэтому в выбранных организаций только в одной оно присутствует и то в небольшом объеме. А вот краткосрочное присутствует, но оно не может отражать действительные

показатели финансовой устойчивости, так как в нем присутствуют авансовые платежи заказчиков, и они составляют большую часть от этой суммы.

Исходя из вышенаписанного, делаем вывод, что не все показатели финансовой устойчивости применимы к проектным организациям. Основные коэффициенты на основании, которых можно сделать вывод о финансовой устойчивости приведены в таблице 18.

Таблица 18- Основные показатели финансовой устойчивости для проектных организаций

Показатель	Расчет
Коэффициент задолженности	$\frac{CO}{A}$ где CO- Сумма обязательств A-активы
Коэффициент капитализации	$\frac{CO}{СК}$ где CO- Сумма обязательств СК-Собственные капитал
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{СК + ДО}{A}$ где СК-Собственные капитал ДО- долгосрочные обязательства A-активы
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$\frac{СК + ВА}{ОА}$ где СК-Собственный капитал ВА-Внеоборотные активы ОА-Оборотные активы
Коэффициент финансирования	$\frac{СК}{O}$ где СК-Собственный капитал O-Сумма обязательств
Коэффициент маневренности собственных средств	$\frac{СК + ДО - ВА}{СК}$ где СК-Собственный капитал ДО-Долгосрочные обязательства ВА-Внеоборотные активы СК- Собственный капитал

Продолжение таблицы 18

1	2
Коэффициент финансовой маневренности	$\frac{A}{СК}$ где А-Активы СК-Собственный капитал
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	$\frac{ДО}{СК + ДО}$ где ДО-Долгосрочные обязательства СК- Собственный капитал
Индекс постоянного актива	$\frac{ВА}{СК}$ где ВА-Внеоборотные активы СК-Собственный капитал

Для наглядного анализа финансовой устойчивости организаций построим графики, которые представлены на рисунках 29-31, в соответствии с коэффициентами из таблицы 18.

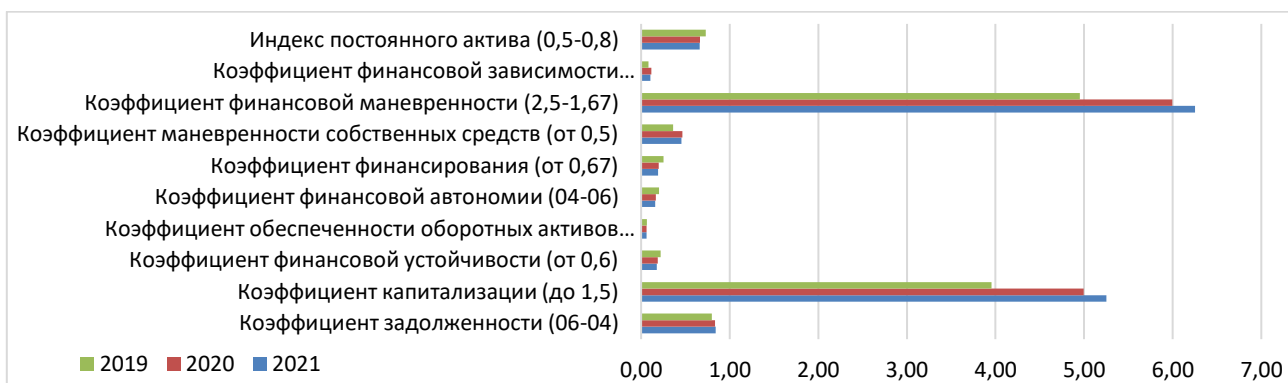


Рисунок 29- Показатели финансовой устойчивости АО «Росжелдорпроект»

В целом по этим коэффициентам видно, что резких изменений нет, тенденции на улучшения показателей проследить нельзя. Почти все показатели не укладываются в нормы, только индекс постоянного актива и коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников укладываются в

норму, а коэффициент маневренности собственных средств чуть не достает до нормы. Это свидетельствует о том, что организация использует много кредиторских средств, это может привести к потере бизнеса. К такому выводу было бы можно прийти, если не учитывать специфику деятельности.

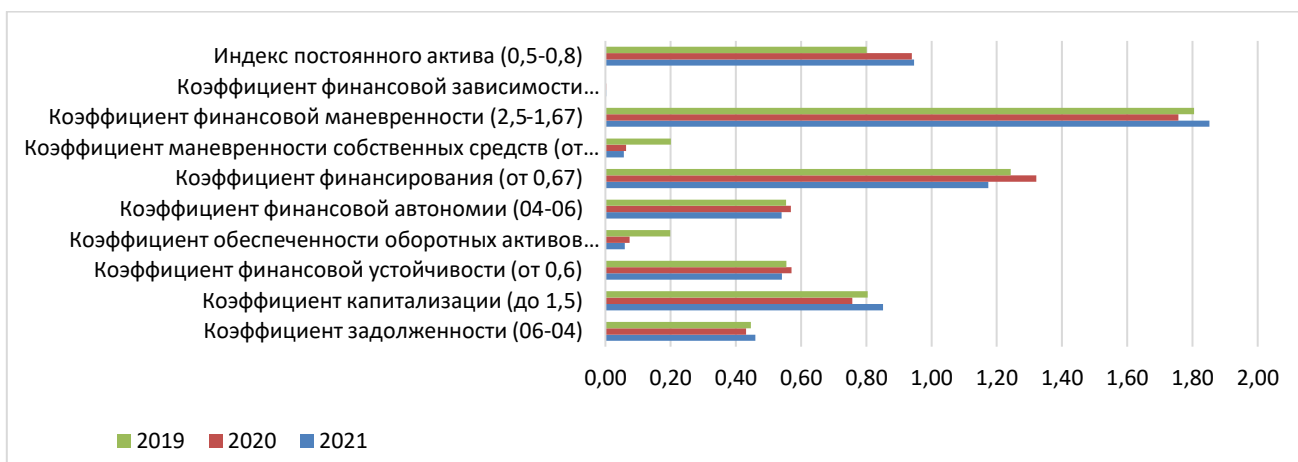


Рисунок 30- Показатели финансовой устойчивости АО «Ленгипротранс»

Ситуация у АО «Ленгипротранс» несколько иная, есть незначительное отклонение некоторых коэффициентов от норматива, организация вполне устойчива, но объясняется наличием значительных финансовых вложений.

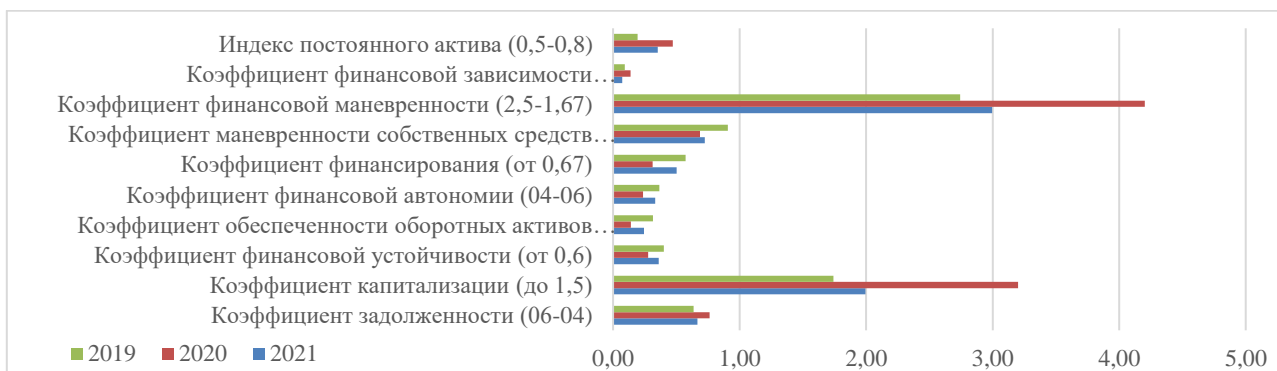


Рисунок 31- Показатели финансовой устойчивости ООО «Желдорпроект»

ООО «Желдорпроект», как и АО «Росжелдорпроект» имеет также отклонения по всем коэффициентам, но не настолько критичные, если не рассматривать только цифры, а в целом, то АО «Росжелдорпроект» крупная, стабильная организация, имеет почти вековой возраст и ООО «Желдорпроект» небольшая, достаточно молодая организация, которая не имеет еще сложившейся репутации, то можно сделать вывод, что именно АО «Росжелдорпроект» более финансово устойчива.

После проведения финансового анализа видно, что организации успешно работают, несмотря на показатели финансовой устойчивости, которые не соответствуют нормативам. Их отклонение можно объяснить спецификой работы. Проектные институты дают до 90 дней отсрочки оплаты по договорам, так же существуют гарантийные удержания в размере 2% до момента прохождения экспертизы, которая может проходить в течение долгого времени.

Стоит учитывать и отсутствие больших долгосрочных обязательств. Присутствие краткосрочных обязательств и большой дебиторской задолженности говорит о том, что обязательства возникают на фоне специфики отрасли, но так как основной заказчик - это АО "РЖД" в платежеспособности и оплате своих обязательств сомневаться не приходится.

По мнению Брейли Ричард, не существует никакого «правильного» набора значений финансовых коэффициентов, которому должны соответствовать все компании без разбора [6].

3 Основные проблемы в управлении финансовой устойчивости проектных организаций и мероприятия по ее повышению

3.1 Основные проблемы в управлении финансовой устойчивости проектных организаций

Проведенный анализ трех проектных организаций показал, что они ведут вполне успешную деятельность, приносящую прибыль, на протяжении трех лет все у них вполне стабильно, несмотря на экономические потрясения и в тоже время ни одна из организаций не является полностью финансово устойчивой.

В ходе исследования выявлен ряд проблем:

- низкие показатели финансовой устойчивости;
- высокая дебиторская задолженность;
- высокая кредитная задолженность.

Для детального выявления причин отклонения, необходимо так же проанализировать сам процесс проектирования, ведь именно выпускаемые проекты и являются основной деятельностью организаций, приносящей им прибыль.

Организация проектирования делится на несколько этапов:

- получение исходных данных от заказчика;
- разработка проекта;
- прохождение экспертизы;
- утверждение проекта;
- приемка и передача проекта подрядчику для производства строительного-монтажных работ.

Проектные организации могут влиять только на второй и третий этапы, именно от этих этапов зависят сроки закрытия договоров, а, следовательно, и окончательных расчетов по ним.

Согласно договору, заказчик вносит аванс на счет проектной организации, который отражается в дальнейшем в ее бухгалтерском балансе, как краткосрочная кредиторская задолженность, далее происходит сам процесс проектирования, в котором участвуют различные отделы, функции каждого отдела описаны в таблице 19.

Таблица 19- Распределение функций по отделам в проектных организациях

Главный инженер проекта (ГИП)	Подготовка исходных данных для проектирования, передача их в проектный отдел, подготовка проекта к сдаче заказчику.
Проектный отдел	Подготовка и разработка проектной и рабочей документации.
Сметный отдел	Разработка сметной документации.
Отдел выпуска проектов	Размножение и сшивка проектов для заказчика

В зависимости от объемов работы, внутри отдела тоже идет распределение между сотрудниками, то есть в процессе разработки одного проекта затронуты не только разные отделы, но и множество сотрудников внутри отдела. После того, как проект прошел все этапы разработки, ГИП его отправляет на экспертизу к заказчику.

Экспертиза бывает государственной, негосударственной, ведомственной, внутриведомственной, специализированной и технологической. Вид экспертизы

зависит от суммы договора (государственная экспертиза обязательна при стоимости объекта более 10 млн при участии 50% и более государственного бюджета, согласно Постановлению Правительства РФ от 05.03.2007 N 145 "О порядке организации и проведения государственной экспертизы проектной документации и результатов инженерных изысканий" [22]), либо от пожеланий заказчика.

По срокам экспертиза тоже отличается, например, негосударственная от 2 рабочих дней, государственная 30 рабочих дней, с возможностью продления до 30 рабочих дней, специализированная от 10 рабочих дней, ведомственная и внутриведомственная в соответствии с положениями.

Именно этот завершающий этап может оказаться самым затяжным, за которым могут последовать неоднократные исправления самого проекта и его сметной части, что сильно отражается на текущей работе проектной организации, отнимая время у специалистов.

Сама проектная часть в основном разрабатывается на основе типовых решений, в ней также присутствуют и нестандартные разработки, выбор определенного решения основывается на конкретных расчетах, тем самым сводя вариативность к минимуму.

На этом этапе проектировщику достаточно иметь хороший опыт в работе, чтоб свести к минимуму ошибки [37].

Одной из проблем проектировщика является составление ведомостей объемов работ. Он должен грамотно предоставить сметчику полный перечень работ с корректными объемами. Но часто именно объемы, предоставленные проектировщиком являются не полными или не корректными, а замечания эксперт дает не к ведомостям, а к сметам.

Достаточно частые замечания экспертов сводятся к тому, что ведомости объемов работ выгружены из смет, то есть проектировщик не передает сметчику

их для работы, а просто после составления сметы выгружает из сметной программы.

Но что касается сметной части, то здесь не все так очевидно. Сметы для АО «РЖД» выпускаются в отраслевой базе, которую применяет только железная дорога, для нее специально разрабатываются базы расценок. Сами сметы считаются в данный момент по базисно-индексному методу, с применением приказа Минстроя 421/пр от 04.08.2020 [26].

Часть институтов применяет специфическую сметную программу ABC, в которой сейчас никто почти не работает, тем самым усложняя прохождение экспертизы, так как при экспорте в другую программу часть данных отображается не корректно.

Расценки в сметах подбираются часто применительно, так как отраслевые единичные расценки разрабатывались достаточно давно и уже не соответствуют современным технологиям, материалы стараются подбирать из отраслевого сборника сметных цен, чтобы свести к минимуму запрос коммерческих предложений, так как согласно приказу 421/пр, необходимо составить конъюнктурный анализ содержащий как минимум три коммерческих предложений на материал или оборудование.

С подбором оборудования сложнее, существует так же отраслевой сборник сметных цен оборудования, но если проект идет на Главгосэкспертизу, то применять его нельзя, а если экспертиза будет ведомственная, то этот сборник применять нужно обязательно.

Из выше написанного можно сделать вывод, что в сметах существует большая вариативность, которая зависит исключительно от видения сметчика, который составляет и проверяет смету, к сожалению, видения эти расходятся почти всегда, следовательно, сама экспертиза затягивается.

Вариативность - это только часть проблемы, сроки проверки растянуты настолько, что она может проходить по полгода, а то и год. Учитывая, что индексы пересчета меняются примерно раз в квартал, встает вопрос о пересчете всего объекта на новый квартал, а если коммерческие предложения старше 6 месяцев к моменту экспертизы, то еще их замена, что ведет к корректировке конъюнктурного анализа.

Стоит отметить еще раз, что проектные организации дают 90 дней отсрочки оплаты по договорам, так же существуют гарантийные удержания в размере 2% до момента прохождения экспертизы и штрафные санкции за срыв сроков передачи проектов заказчику.

Учитывая длительность выпуска проекта и детальную его проработку, проектная организация не может сразу после заключения договора приступить к его исполнению, так как скорее она выполняет текущую работу по другим договорам, которые заключила ранее, для этого и дается отсрочка в 90 дней.

Заказчик после получения проекта оплачивает не полную сумму договора, пока не пройдет экспертиза, происходит удержание, хотя и в небольшом процентном соотношении, и 2 % являются малой частью оплаты, но в денежном эквиваленте суммы значительные, проекты делаются на реконструкцию, модернизацию или строительство целых станций, а то и целых участков железной дороги, содержащих не одну-две станции.

Проанализировав процесс выпуска проектов можно отметить следующие проблемы:

- длительность выпуска проектов;
- длительность экспертизы проектов;
- корректировка и перевыпуск проектов в случае ошибок;
- частые пересчеты проектов на новые кварталы;
- запрос большого количества коммерческих предложений;

- большое количество сотрудников, участвующих в выпуске, что снижает их ответственность за срыв сроков;
- часто встречаются разногласия между различными отделами, что замедляет процесс;
- у некоторых проектных организациях старый программный комплекс, который замедляет процесс проверки;
- вариативность применения расценок на монтаж и материалы;
- оформление конъюнктурного анализа, по трем коммерческим предложениям.

Каждый из этих пунктов влияет на финансовую устойчивость проектной организации и если не будет хорошо отлажен производственный процесс, то возникнут проблемы с выпуском самого проекта и его экспертизой, репутация компании пострадает, хотя конкуренция в этом направлении не особо большая, но надежный заказчик просто передаст основную часть заказов в компанию с лучшей репутацией .

3.2 Мероприятия по совершенствованию управления финансовой устойчивостью проектных организаций

Как было отмечено ранее, не существует единого шаблона для улучшения финансового состояния организации, деятельность организаций настолько разная, что невозможно подобрать единый шаблон для всех, например, для одних организаций увеличение кредиторской задолженности не является отрицательным показателем, а для других наоборот, показывает увеличение заказов.

Мероприятия по повышению финансовой устойчивости, напротив, более стандартны и подбираются на основе комплексного анализа организации, с учетом ее деятельности.

Повышение финансовой устойчивости ограничивается несколькими мероприятиями такими как:

- увеличение денежных запасов и высоколиквидных активов, данные меры повысят платежеспособность и ликвидность организации;
- контроль дебиторской задолженности, не стоит допускать просроченной задолженности, которая замораживает денежные средства предприятия, вынимая их из оборота, что в последствии может привести к просроченным платежам по кредитам;
- ускорение оборота средств, чем быстрее оборот, тем меньше издержек на него, это поможет сэкономить на управленческих и коммерческих расходах.

Основная деятельность проектных организаций заключается в разработке проектов, по которым в дальнейшем строительные организации строят. Главная задача этих организаций в первом случае - качественно выпустить проект, чтоб его проверил и принял заказчик, у вторых - качественно построить по выпущенному проекту и так же сдать заказчику и контролирующим органам.

Российские железные дороги - это повышенная зона ответственности, именно от них зависят жизни многих людей, сообщение с отдаленными частями России, в некоторых случаях происходит исключительно по железной дороге, например, в Республики Коми до некоторых городов можно добраться только по железной дороге, там нет авто- и авиасообщений.

Безопасность на железной дороге - это главная задача АО «РЖД». Именно поэтому данная организация, как заказчик, не может экспериментировать с

поиском разработчиков проектов. Для проектных организаций это означает лишь то, что репутация для них очень важна, именно она обеспечит их заказами.

Поэтому очень важно иметь хорошую репутацию, положительный опыт прохождения экспертизы, организация должна быть стабильна во всем, а для этого самое главное наладить производственный процесс [4].

«Управление организацией в условиях экономической нестабильности – достаточно сложный процесс, успешности которого могут препятствовать неэффективная система управления организацией с ориентацией на краткосрочный период; низкий уровень ответственности менеджмента за принимаемые решения и результаты финансово-хозяйственной деятельности; недостаточная квалификация персонала и слабость мотивации; отсутствие достоверной информации о финансово-экономическом положении организации и др.» [1].

В данной отрасли недопустима большая текучка кадров, это сильно скажется на качестве проектов, а если учитывать определенную специфику отрасли, то и поиск персонала будет затяжным, поэтому сократить расходы на заработную плату не получится, сотрудников надо мотивировать достойным уровнем заработной платы, тем самым сохраняя сложившийся коллектив.

Улучшение производственного процесса состоит и в совершенствовании взаимодействия внутри отдела между коллегами, а также между сотрудниками и руководителями. Между отделами необходимо четко разграничить ответственность и обязанности, чтобы каждый сотрудник понимал за что он отвечает и для чего он выполняет свою работу, но и немаловажным остается контроль выполнения этих введений, иначе все останется лишь на бумаге.

Чем больше организация, тем сложнее организовать такое взаимодействие, нельзя ограничиваться только корпоративными мероприятиями, необходимо также организовывать собрания, на которых будет обсуждение текущих

вопросов по взаимодействию отделов, выпуску проектов и анализ полученных замечаний. Такие собрания помогут решить накопленные и неразрешенные разногласия между отделами, согласовать действия отделов и уменьшить количества ошибок.

Также обязательны собрания внутри отделов для согласования различных проектных решений, подбора подходящих позиций в сметах, данные обсуждения приведут к единообразию в сметах и сведут к минимуму замечания по вариативности внутри проекта.

Планирование производственного процесса - очень важный этап для организации в целом, именно четкие и понятные цели помогут наладить выпуск проектов к определенному сроку и не попасть на штрафные санкции.

Прогнозирование загруженности трудовых ресурсов - сложный процесс. Осложняется он еще и тем, что проекты все разные, и затраты времени будут разные, количество задействованного персонала на этапе планирования сложно определить, также, как и срок выпуска проекта.

В организациях с большой историей, к сожалению, часто сохраняются устои прежних времен, с одной стороны это хорошо, но чаще мешает работе, например, повышение в должности основывается на личных симпатиях руководителя, либо повышают кого-то, чтобы не потерять штатную единицу в отделе, также порядок понижения в должности присутствует лишь на бумаге, даже если сотрудник не справляется с возложенными на него обязанностями, данный подход плачевно сказывается на производственном процессе и атмосфере внутри коллектива.

Бороненкова С.А считает, что стоит особое внимание уделять кадрам, анализу кадрового состава [5].

Принцип приема на работу «знакомых» или «родни» крайне негативно сказывается на процессе, ведь нередко такие сотрудники не справляются с задачами, а распрощаться с ними после испытательного срока сложно.

Назначение на управляющие должности происходят по заслугам в работе, но не учитывается тот факт, что сотрудник может быть отличным инженером, но никудышным руководителем, а управление коллективом - это сложная и ответственная работа, которая не ограничивается только техническими навыками [36].

Решить данные проблемы можно, ужесточив требования по подбору персонала, сейчас многие организации не ограничиваются только собеседованием с руководителем, они ввели обязательное прохождение тестового задания, которое помогает определить уровень знаний кандидата, так же существуют платформы для прохождения тестирования, которое направлено на оценку компетенций, особенностей личности и интеллекта. А для руководителей ввести обязательное повышение квалификации по управлению персоналом.

Сейчас очень интересное время, время перемен в строительной отрасли. Сметы постепенно переходят к новому методу расчетов, то есть к ресурсному методу, в данный момент осуществляется переход к ресурсно-индексному методу. Этот переход должен был осуществиться ранее, но под гнетом санкций и нестабильной ситуации в стране его перенесли на более позднее время.

В 1 квартале 2023 года семь регионов уже перешли на ресурсно-индексный метод, во 2 квартале еще 10 планируют переход, а к концу года все должны перейти.

Учитывая, что железные дороги расположены по всей России, проектным организациям уже сейчас необходимо очень внимательно подойти к выполнению работ в этих регионах.

Переход на ресурсно-индексный метод никак не отразится на проектных решениях, но в корне сменит подход к составлению смет, всем сметчикам необходимо будет пройти повышение квалификации и обучится правильному расчету смет по ресурсно-индексному методу, а программный комплекс необходимо будет обновить.

Переход на ресурсный метод обсуждался очень долго, искали варианты как менее болезненно осуществить его. Новость о переходе на ресурсно-индексный метод не должна была застать врасплох строительную отрасль, но в итоге все равно не все организации подготовились к переходу, тем самым лишили себя прибыли, ведь даже если договор заключен с ними, сдать сметную документацию они не смогут из-за отсутствия специалистов.

Целью введения ресурсного метода является более точное определение стоимости строительства, но к сожалению, он увеличивает трудозатраты специалистов.

Но это не все изменения в данной отрасли, самое глобальное изменение - это переход на технологии информационного моделирования (ТИМ). Данный метод проектирования объединяет все этапы строительства от начала проектирования до сдачи в эксплуатацию.

ТИМ проектирование по постановлению Правительства РФ от 05.03.2021 г. №331 должно было вестись с 01.01.2022 года для абсолютно всех объектов строительства, которые финансируются за счет государственного бюджета, частично, либо полностью. Но переход был перенесен постановлением №2357 от 20.12.2022 г, теперь срок перехода растянут на несколько этапов, первый начинается с 01.07.2024 года [23], [24].

ТИМ моделирование включает в себя трехмерное изображение объекта строительства и все данные, которые необходимы при строительстве, позволяет контролировать все рабочие процессы в строительстве.

По завершению строительства ТИМ поможет эксплуатировать объект, так как будут указаны сроки износа различных элементов, данные об амортизации, что поможет запланировать их ремонт.

Применение данного метода проектирования отразится и на сметном процессе, но пока нет конкретики будет это уже исключительно ресурсный метод или еще ресурсно-индексные.

После полноценного внедрения ТИМ моделирования во все отрасли, процесс проектирования будет более прозрачным и наглядным, все системы и узлы можно будет посмотреть на одной картинке, а не искать привязки в разных проектах и чертежах, сметы будут также выполняться с привязкой к ним, что наглядно покажет все ли учтено в них или нет.

Целью введения ТИМ проектирования является повышение качества проектной документации и уменьшение сроков формирования объемов работ за счет использования специализированного ПО.

Процессные инновации – это разработка и внедрение технологически новых или значительно усовершенствованных производственных методов. Они основаны на использовании нового производственного оборудования, новых методов организации производства, а также на использовании результатов исследований и разработок [33].

Применение инноваций положительно сказывается на репутации компании, повышая ее конкурентоспособность, а также дает возможность выхода на новый рынок. Внедрение новых технологий поможет решить ряд существующих проблем уже сейчас.

Уменьшить срок выпуска проектов поможет отлаженный производственный процесс, на каждом этапе которого будет внедрен дополнительный комплекс облегчающий процесс проектирования и составления смет.

Существуют программы, которые из чертежей выгружают объемы работ, данные комплексы облегчат проектировщикам составление ведомостей и исключат их разногласия с чертежами (пример программы CadWIZARD). Сметчикам ускорить процесс выпуска смет поможет программный комплекс по составлению конъюнктурного анализа (сейчас множество программ написано, например, СметаПлан, она сама по шаблону отправляет запросы поставщикам), уменьшить количество ошибок возможно подключив дополнительную функцию в сметной программе по экспертизе смет.

Наладить процесс планирования также могут различные программы, их много сейчас на рынке, есть возможность их протестировать и подобрать, но данный процесс необходимо отслеживать и реально понимать насколько эффективна данная программа, например, заполнение табеля учета рабочего времени в 1С может оказаться мало эффективной, если в программу будут внесены не все актуальные договоры, также работая по нескольким одновременно титулам сотрудники не захотят тратить время на поиски номеров этих договоров, такой не налаженный процесс не помогает, а тормозит и предоставляет не корректные данные.

Необходимо тщательно выбирать программу, контролировать, чтобы в ней работали и анализировать результаты.

Сократить длительность экспертизы проектов возможно за счет уменьшения количества ошибок в ведомостях объемов работ и сметах, это же в свою очередь поможет уменьшит количество корректировок и перевыпусков проектов.

Переход на ресурсно-индексный метод сократит вариативность в подборе расценок-аналогов в сметах, это уменьшит количество вопросов со стороны экспертов, поможет и также переход на современные сметные программы, а чтобы экспертиза не затягивала с проверкой, в договоре должны быть прописаны

конкретные сроки проведения проверок, адекватные сроки исправления ошибок и, что немаловажно, контроль этих сроков должен происходить с обеих сторон.

Внедрение программ для организации труда (например, PlanForce), которые необходимо настроить под специфику отрасли, помогут собрать и проанализировать данные о выпуске различных проектов, и на основе этих данных в дальнейшем уже будет возможно более точное планирование, которое поможет придерживаться сроков в договоре и не попадать на штрафные санкции. Любые инновационные технологии и программы – это дорогостоящие вложения средств на покупку самих программных комплексов и обучение персонала, но данные затраты оправданы, так как программы создаются для упрощения и ускорения самого процесса выпуска продукта, а это отразится и на финансовых показателях.

В организации каждый этап производственного процесса взаимосвязан, результаты одного этапа отражаются на результатах последующих.

На рисунке 32 показаны основные предлагаемые мероприятия по повышению эффективности управления финансовой устойчивостью.

Результат отлаженного производственного процесса отразится на ускорении производственного цикла, а это уменьшит дебиторскую и кредиторскую задолженность, что благоприятно скажется на финансовых показателях.

Дебиторская задолженность уменьшится за счет ускорения прохождения экспертизы проекта, в связи с уменьшением ошибок и ограниченных сроков проверки. Ведь если проект не прошел экспертизу в связи с ошибками или залежался долго на полках, то индексы пересчета смет становятся не актуальными и проект требует пересчета и замены коммерческих предложений.



Рисунок 32 - Основные предлагаемые мероприятия по повышению эффективности управления финансовой устойчивостью проектных организаций

Кредиторская задолженность уменьшится за счет ускорения выпуска проектов. Возможно это только при налаженном производственном процессе, хорошей взаимосвязью между отделами и сотрудниками, работой на современном и актуальном программном комплексе.

Из проведенного анализа видно, что организации финансово неустойчивы, только потому, что имеют больше дебиторские и кредиторские задолженности, которые образуются из-за специфики отрасли и договорных отношений, выше также рассмотрены пути улучшения производственного процесса, который положительно отразится на финансовом состоянии организаций, ускорив производственный цикл и получение выручки, повысит репутацию компании, что положительно скажется на количестве заказов.

Оценим экономическую эффективность предложенных мероприятий. Обратимся к официальному сайту по размещению аукционов на котором размещает АО «РЖД» информацию. Для примера возьмем заявку 1298/ОАЭ-ДКСС/20/1, начальная максимальная цена ее 30 600 000 руб.

В загруженном, на сайт торгов, типовом договоре в п. 9.3 предусмотрены пени выплачиваемая подрядчиком в случае нарушения сроков 0,1 % за каждый день просрочки, а это 30 600 ежедневно.

На исправления документации дается 10 рабочих дней и также предусмотрены пени в 0,1 % за каждый день просрочки.

В случае ненадлежащего выполнения работ штраф в 1% от стоимости договора, то есть 3 060 000 рублей.

Также в договоре оговорены гарантийные удержания в размере 2% для проверки проекта, они равны 6 120 000 руб.

Оплата по договору производится спустя 60 календарных дней в размере 98% после подписания акта.

Таким образом, например, задержав на месяц выполнение заказа проектная организация заплатит 918 000 руб. Учитывая, что заказчик один и условия договора весьма жесткие, взыскание задержки гарантийных удержаний будет затруднительно, поэтому проектные организации оказываются не в выгодном для себя положении.

Финансовая устойчивость - залог стабильности организации, не стоит недооценивать данные показатели.

Сейчас очень часто одним из условий заключения договора является предоставление банковской гарантии.

Она является гарантом для заказчика выполнения условий договора, если же организация не справляется, то банк или страховая компания возмещает заказчику понесенные расходы.

Прежде чем предоставляют такую гарантию, проводится оценка организации, в том числе и по финансовой устойчивости, от полученных показателей зависит стоимость такой гарантии.

Заключение

В результате исследования, проведенного в выпускной квалификационной работе, можно сделать следующие выводы.

Под финансовой устойчивостью следует понимать зависимость компании от кредитных средств, сможет ли она выполнять свои обязательства, обойдясь только внутренними (своими) средствами. Данная характеристика именно потому является очень важной, что показывает, насколько компания может спокойно себя чувствовать в период спада спроса, насколько она платежеспособна.

Коэффициенты финансовой устойчивости у проектных организаций часто ниже нормативных, несмотря на успешную деятельность, сказывается специфика работы. Сам процесс проектирования длительный, а договорные отношения имеют множество нюансов, таких как удержание определенного процента от суммы договора до прохождения экспертизы или частичное закрытие этапа, окончательный расчет по каждому этапу происходит после выполнения всех работ, которые предусмотрены договором.

Влияние таких особенностей договора сказывается на увеличении дебиторской и кредиторской задолженности. В бухгалтерском балансе авансы от заказчиков отражаются в кредиторской задолженности, увеличивая ее, а после выполнения работ по проектированию возможны удержания до прохождения экспертизы, которые отразятся уже на увеличении дебиторской задолженности [38]. Именно большая кредиторская и дебиторская задолженности отрицательно сказываются на финансовой устойчивости организаций, делая ее финансово нестабильной, а это может сказаться на получении заказов, либо на увеличении стоимости кредитов или стоимости банковской гарантии, которую сейчас заказчик стал активно использовать при заключении договора.

В целом понятно, что финансовая устойчивость является важным показателем для организаций, в том числе и проектных.

Сейчас на рынке достаточно много организаций по проектированию, что определяет высокую конкуренцию. Поэтому критически важно иметь хорошую репутацию, как стабильной, надежной и финансово устойчивой организации.

Применение инноваций положительно сказывается на репутации компании, повышая ее конкурентоспособность, а также дает возможность выхода на новый рынок.

Внедрение новых технологий поможет решить ряд существующих проблем в проектных организациях уже сейчас.

Любые инновационные технологии и программы – это дорогостоящие вложения средств на покупку самих программных комплексов и обучение персонала. Но данные затраты оправданы, так как программы создаются для упрощения и ускорения самого процесса выпуска продукта, а это отразится и на финансовых показателях.

В организации все этапы производственного процесса взаимосвязаны, результаты одного этапа отражаются на результатах следующего.

Результат отлаженного производственного процесса отразится на ускорении производственного цикла, а это уменьшит дебиторскую и кредиторскую задолженность, что благоприятно скажется на финансовых показателях.

Дебиторская задолженность уменьшится за счет ускорения прохождения экспертизы проекта, в связи с уменьшением количества ошибок и контролем сроков проверки. Ведь, если проект не прошел экспертизу в связи с ошибками, или залежался долго на полках, то индексы пересчета смет становятся неактуальными, и проект требует пересчета и замены коммерческих предложений.

Кредиторская задолженность уменьшится за счет ускорения выпуска проектов. Это возможно только при налаженном производственном процессе, хорошей взаимосвязи между отделами и сотрудниками, работе на современном и актуальном программном комплексе.

Из вышесказанного следует, что в проектных организациях критически важно внедрять новые цифровые технологии, которые повышают качество выпускаемых проектов, а также ускоряют их выпуск, сокращают сроки экспертизы.

Выдвинутая гипотеза в научном исследовании о предположении, что повышение финансовой устойчивости проектных организациях для нужд РЖД возможно за счет внедрения цифровых технологий в интеграции с новыми методиками анализа и контроля выпускаемых проектов, которые позволят прогнозировать положительную тенденцию повышения финансовой устойчивости проектной деятельности в организациях, нашла свое подтверждение.

И в заключение, стоит еще раз отметить, что поддержание финансовой устойчивости является необходимым условием успешного бизнеса на протяжении всего производственного цикла, разовые меры не принесут длительного результата.

Список используемой литературы

1. Бавыкина Е.М. Модификация традиционной модели анализа финансового состояния организации в условиях экономической нестабильности / Е.М. Бавыкина, И.В. Баранова // Сибирская финансовая школа. – 2018. – № 3(128). – С. 101-107.
2. Баранова И. В. Управление финансовой устойчивостью организации в практике финансового менеджмента: методический аспект / И. В. Баранова, М. А. Власенко, Е. А. Побережец // Сибирская финансовая школа. – 2022. – октябрь-декабрь 4 2022 – С. 94-100.
3. Белолипецв И.А., Лукина И.И., Кабирова А.С., Чувилин Д.В. Финансовая стратегия, планирование и бюджетирование: учебное пособие. Часть 2/ И.А.Белолипецв, И.И.Лукина, А.С. Кабирова, Д.В. Чувилин.- М.: Прометей, 2019. 90с.
4. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента/И.А.Бланк- Киев:Ника-Центр, 1999. 512 с.
5. Бороненкова, С. А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. — Москва: ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. — 335 с.
6. Брейли Ричард Принципы корпоративных финансов/Пер. с англ. Н. Барышниковой- М.:ЗАО «Олимп- Бизнес», 2004-1008с.
7. Бундзеляк П.А. Теоретические основы значимости оценки финансовой устойчивости предприятия: Научно-технический прогресс как механизм развития современного общества. Сборник статей Международной научно практической конференции. 2020. С. 64-68.
8. Виткалова А.П. Внутрифирменное бюджетирование: Учебное пособие для бакалавров/ А.П.Виткалова.-М.:Издательско-торговая корпорация "Дашков и Ко", 2019. 128 с.

9. Внутренний Предиктор СССР Достаточно общая теория управления: Постановочные материалы учебного курса факультета прикладной математики – процессов управления СПбГУ- М: Концептуал, 2023. 453 с.
10. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. - М.: Дашков и К, 2018. 400 с.
11. Горюнова Н.Д. Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы : учебное пособие / Н. Д. Горюнова, Л. Н. Никитина, В. Н. Новикова [и др.]. — Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2018. 134 с.
12. Ершова Н.А. и др. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие-М.:РГУП,2019. 142 с.
13. Ефимова, О. В. Финансовый анализ. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Бухгалтерский учет, 2008. 78 с.
14. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учеб. и практикум для бакалавриата и специалитета / А. Н. Жилкина. – М. : Юрайт, 2019. – 285 с.
15. Каратаева О.Г. Бизнес - планирование: учебное пособие для СПО/ О.Г. Каратаева, О.Г.Чеха.- Саратов: Профобразование, 2020. 68с.
16. Короткий С.В. Корпоративное управление (Электронный ресурс): учебное пособие/ С.В. Короткий.- Электрон.дан. и прогр. (6Мб).- Саратов:Вузовское образование, 2018. 230с.
17. Крылов, С. И. Финансовый анализ: учебное пособие / С. И. Крылов. — Екатеринбург :Изд. Урал. Ун-та, 2019 . 161 с.
18. Лукасевич И. Я. Управление денежными потоками: учебник / И. Я. Лукасевич, П. Е. Жуков. — Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2020. — 184 с.
19. Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник/Н.П.Любушин – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 575с. - ISBN 2227-8397.

20. Некрылова, Н.В. Анализ финансового состояния коммерческой организации: учеб. – метод. пособие / Н.В. Некрылова, А.В. Понукалин, Т.Е. Кузнецова, Л.А. Петрова. – Пенза: Изд-во ПГУ, 2017 . 100 с.
21. Падерин А.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Краткий курс лекций для студентов, обучающихся по профилю: экономика предприятий и организаций/ А.В. Падерин – Симферополь: АНО «ООВО» «Университет экономики и управления», 2018. 95с.
22. Постановлению Правительства РФ от 05.03.2007 N 145 "О порядке организации и проведения государственной экспертизы проектной документации и результатов инженерных изысканий" от 05.03.2007 N 145 (в ред. Постановления Правительства РФ от 31.12.2019 № 1948).
23. Постановление Правительства Российской Федерации от 05.03.2021 г. № 331 «Об установлении случая, при котором застройщиком, техническим заказчиком, лицом, обеспечивающим или осуществляющим подготовку обоснования инвестиций, и (или) лицом, ответственным за эксплуатацию объекта капитального строительства, обеспечиваются формирование и ведение информационной модели объекта капитального строительства».
24. Постановление Правительства Российской Федерации от 20.12.2022 г. № 2357 «О внесении изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 5 марта 2021 г. № 331».
25. Потапова И.И. Планирование на предприятии: учебное пособие /И.И. Потапова, А.П.Белик- Астрахань : Астраханский государственный архитектурно-строительный университет, 2020. 114с.
26. Приказ Минстроя России от 4 августа 2020 г. № 421/пр «Об утверждении Методики определения сметной стоимости строительства, реконструкции капитального ремонта, сноса объектов капитального

строительства, работ по сохранению объектов культурного наследия (памятников истории и культуры) народов Российской Федерации на территории Российской Федерации» (в ред. Приказа Минстроя РФ от 07.07.2022 №557/пр).

27. Рождественская Е.М. Антикризисное управление: учебное пособие/Е.М. Рождественская; Томский политехнический университет.-Томск: Изд-во Томского политехнического университета,2018. 126с.

28. Руткаускас Т.К. Экономика организации (предприятия): учебное пособие /Т.К.Руткаускас —Екатеринбург:УМЦ УПИ, 2018. 260 с.

29. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб.пособие / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., испр. — Мн.: Новое знание,2002 . 704 с. (Экономическое образование).

30. Саталкина Н.И. Организация стратегического планирования на промышленных предприятиях (Электронный ресурс): монография/ Н.И. Саталкина, Ю.О.Терехова, Г.И.Терехова.-Тамбов: Издательский центр ФГБОУ ВО "ТГТУ",2018.

31. Смирнова Е.В., Воронина В.М., Федорищева О.В., Цыганова И.Ю. Анализ эффективности и рисков финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие для СПО / Е.В. Смирнова, В.М. Воронина, О.В. Федорищева, И.Ю. Цыганова; Оренбургский государственный университет.-Эл.изд.-Саратов: Профобразование, 2020. 165с.

32. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве) от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ.

33. Федулова О.Е. Цели, задачи и этапы оценки финансового состояния предприятия // Управление финансами компаний и финансовых институтов: сборник материалов Региональной заочной научно-практической конференции. 2018. С. 307-310

34. Фирсова А.А. Антикризисное управление: учебное пособие/ А.А.Фирсова.- Москва:ФЛИНТА: НОУ ВПО "МПСУ",2012. 184с.
35. Фридман А.М. Финансы организаций (предприятий)- М.; Дашков и Ко,2015-488 с.
36. Bowlin, O. D. Guide to Financial Analysis / O. D. Bowlin, J. D. Martin, D. F. Scott. – 2nd ed. – N. Y. : McGraw Hill, 1991. – 320 p.
37. Cantarelli, C. Cost overruns in large scale transportation infrastructure projects: explanations and their theoretical embeddedness / C. Cantarelli, E. Molin, B. Wee //
38. Fundamentals of Corporate finance. Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Alan J. Marcus. University of Phoenix. 2014 – 639 p. 66
39. Weston, J. F. Managerial Finance / J. F. Weston, T. E. Copeland. – 9th ed. – Dryden : HBJ, 1992. – 769 p.

Приложение А

Бухгалтерский баланс АО «Росжелдорпроект»

ИНН 7708587910
КПП 774550001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс
На 31 декабря 2021 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
1.1	Нематериальные активы	1110	175 451	159 210	149 221
1.5	незавершенные вложения в нематериальные активы		59 059	64 068	44 438
1.1	Нематериальные активы		116 392	95 142	104 783
1.4	Результаты исследований и разработок	1120	15 098	27 947	22 311
1.5	незавершенные вложения в научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы		0	4 403	18 954
1.4	научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы		15 098	23 544	3 357
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1	Основные средства	1150	3 095 730	3 235 324	3 137 808
2.1	незавершенные вложения в основные средства, авансы выданные		29 381	1 619	38 835
2.1	прочие основные средства		737 508	672 143	665 281
2.1	здания, машины и оборудование, транспортные средства		2 328 841	2 561 562	2 433 692
2.3	Доходные вложения в материальные ценности	1160	5 316	5 711	9 917
3.1	Финансовые вложения	1170	364 108	377 354	1 614 591
	Отложенные налоговые активы	1180	904 343	820 100	841 870
	Прочие внеоборотные активы	1190	93 893	137 090	47 176
	Итого по разделу I	1100	4 653 939	4 762 736	5 822 894

Рисунок А.1- Бухгалтерский баланс АО «Росжелдорпроект»

Продолжение Приложение А

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
II. Оборотные активы					
4.1	Запасы	1210	671 035	910 087	265 740
4.1	готовая продукция и товары для перепродажи		18 302	722	117
4.1	затраты в незавершенном производстве		569 312	794 470	156 326
4.1	сырье, материалы и другие аналогичные ценности		83 421	114 895	109 297
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	8 692	4 670	35 151
5.1	Дебиторская задолженность	1230	36 426 585	35 364 727	32 062 443
5.1	покупатели и заказчики (менее 12 месяцев)		35 792 766	35 078 270	31 821 980
5.1	прочая задолженность (менее 12 месяцев)		609 345	266 118	216 855
5.1	авансы выданные , прочая задолженность (более 12 месяцев)		24 474	20 339	23 608
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 344 593	606 177	804 298
	прочие денежные средства и денежные эквиваленты		1 240 057	410 630	735 693
	средства на расчетных счетах		104 536	195 547	68 605
	Прочие оборотные активы	1260	845 015	1 327 638	524 906
	не предъявленная к оплате начисленная выручка		814 746	1 261 362	452 711
	Итого по разделу II	1200	39 295 920	38 213 299	33 692 538
	БАЛАНС	1600	43 949 859	42 976 035	39 515 432
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 366 467	1 366 467	1 366 467
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0) ²	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1 477 023	1 412 608	1 356 202

Продолжение Приложение А

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	68 323	68 323	68 323
	резервы, образованные в соответствии с законодательством		68 323	68 323	68 323
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4 118 292	4 322 052	5 186 642
	Итого по разделу III	1300	7 030 105	7 169 450	7 977 634
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	816 709	940 852	723 894
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	816 709	940 852	723 894
V. Краткосрочные обязательства					
5.3	Заемные средства	1510	1 800 000	4 800 000	3 130 000
5.3	кредиты, подлежащие погашению в течении 12 месяцев после отчетной даты		1 800 000	4 800 000	3 130 000
5.5	Кредиторская задолженность	1520	31 032 813	26 799 447	24 105 528
5.3	налоги и сборы, социальное страхование и обеспечение		3 196 121	3 388 212	3 642 962
5.3	персонал организации		280 984	270 543	288 182
5.3	поставщики и подрядчики, авансы полученные, акционеры по выплате доходов, прочие		27 555 708	23 140 692	20 174 384
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	3 132 966	3 055 696	3 504 285
	Прочие обязательства	1550	137 266	210 590	74 091
	Итого по разделу V	1500	36 103 045	34 865 733	30 813 904
	БАЛАНС	1700	43 949 859	42 976 035	39 515 432

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

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

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах АО «Росжелдорпроект»

ИНН 7708587910
КПП 774550001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах За 2021 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Выручка ⁴	2110	64 095 517	52 826 982
6	Себестоимость продаж	2120	(53 189 040)	(43 392 150)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	10 906 477	9 434 832
6	Коммерческие расходы	2210	(6 748)	(8 154)
6	Управленческие расходы	2220	(3 086 065)	(2 672 757)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	7 813 664	6 753 921
	Доходы от участия в других организациях	2310	111 493	136 584
	Проценты к получению	2320	91 979	60 163
	Проценты к уплате	2330	(77 704)	(89 961)
	Прочие доходы	2340	1 586 828	3 269 681
	Прочие расходы	2350	(960 674)	(3 188 883)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	8 565 586	6 941 505
	Налог на прибыль ⁵	2410	(1 751 435)	(1 439 471)
	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(1 975 924)	(1 214 854)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	224 489	(224 617)
	Прочее	2460	(52 592)	1 102
	списанные отложенные налоговые обязательства		0	0
	штрафы и пени по налогам и сборам, социальному страхованию и обеспечению, административные штрафы		(52 592)	(197)
	перерасчеты по налогам и сборам за предыдущие периоды		0	1 299
	Чистая прибыль (убыток)	2400	6 761 559	5 503 136
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	80 519	70 515

Продолжение Приложения Б

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	16 104	14 109
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	6 858 182	5 587 760
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	4 948	4 027
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0

Примечания

³ Указывается номер соответствующего пояснения.

⁴ Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

⁵ Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

⁶ Отражается суммарная величина изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за отчетный период.

⁷ Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода", "Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".

Дополнительные строки отчета о финансовых результатах

Лист представляется за отчетный период 2021 года при принятии организацией решения о неприменении изменений, предусмотренных пунктом 2 приказа Минфина от 19.04.2019 г. №61н "О внесении изменений в приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 г. № 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций", до указанного в данном пункте срока"

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Текущий налог на прибыль ⁸	2410		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-

⁸ Значения показателя заполняются по коду строки 2411 отчета о финансовых результатах.

Приложение В

Отчет о движении денежных средств АО «Росжелдорпроект»

ИНН 7708587910
КПП 774550001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710005

Отчет о движении денежных средств За 2021 г.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2021 г.</i>	<i>За 2020 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	64 737 729	49 006 766
в том числе:	4111	64 170 471	48 704 151
От продажи продукции, товаров, работ и услуг	4112	14 979	12 834
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4113	0	0
от перепродажи финансовых вложений	4119	552 279	289 781
прочие поступления	4120	(53 773 716)	(45 733 797)
Платежи - всего	4121	(39 764 448)	(32 679 852)
в том числе:	4122	(8 747 120)	(8 235 807)
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4123	(77 704)	(89 961)
в связи с оплатой труда работников	4124	(1 851 028)	(1 398 768)
процентов по долговым обязательствам	4129	(3 333 416)	(3 329 409)
налог на прибыль организаций	4129	(3 333 416)	(3 329 409)
прочие платежи	4100	10 964 013	3 272 969
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	10 964 013	3 272 969
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	156 672	1 767 624
в том числе	4211	19 117	19 344
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4212	0	1 662 132
от продажи акций других организаций (долей участия)	4213	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4214	137 555	86 148
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4219	-	-
прочие поступления	4220	(401 002)	(525 463)
Платежи - всего	4220	(401 002)	(525 463)

Информация из ресурса БФО
04.12.2022 16:30

ИНН 7708587910

Страница 10 из 12

Рисунок В.1-Отчет о движении денежных средств АО «Росжелдорпроект»

Продолжение Приложения В

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2021 г.</i>	<i>За 2020 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(400 483)	(524 885)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(0)	(0)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(-)	(-)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(519)	(578)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(244 330)	1 242 161
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	10 070 000	13 945 900
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	10 070 000	13 945 900
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(20 051 254)	(18 659 416)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(6 981 254)	(6 383 516)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(13 070 000)	(12 275 900)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(9 981 254)	(4 713 516)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	738 429	(198 386)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	606 063	804 183

Продолжение Приложения В

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2021 г.</i>	<i>За 2020 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	1 344 472	606 063
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(20)	266

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).

Рисунок В.3-Отчет о движении денежных средств АО «Росжелдорпроект»

Приложение Г

Бухгалтерский баланс АО «Ленгипротранс»

ИНН 7810202583
КПП 781001001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс На 31 декабря 2021 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
П.1	Нематериальные активы	1110	1 998	1 891	1 430
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
П.2	Основные средства	1150	252 046	262 496	276 388
П.2	незавершенное строительство		1 865	2 142	26 658
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
П.3	Финансовые вложения	1170	4 376 770	4 376 770	4 378 270
5.3	Отложенные налоговые активы	1180	100 011	63 608	65 144
	Прочие внеоборотные активы	1190	6 904	5 135	5 248
	Итого по разделу I	1100	4 737 729	4 709 900	4 726 480
II. Оборотные активы					
П.4	Запасы	1210	74 062	84 880	87 901
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 436	1	308
П.5	Дебиторская задолженность	1230	4 311 367	3 959 855	5 135 598
	долгосрочная задолженность		137 942	42 993	90 930
	авансы выданные		13 033	13 801	16 819
	покупатели и заказчики		4 104 450	3 720 810	4 892 858
П.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	20 000	620 000
4.5	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	129 532	24 317	67 238
	Прочие оборотные активы	1260	14 167	12 670	11 674
	Итого по разделу II	1200	4 530 564	4 101 723	5 922 719

Продолжение Приложения Г

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	БАЛАНС	1600	9 268 293	8 811 623	10 649 199
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	114	114	114
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	25 234	25 236	25 257
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	822 857	822 857	822 857
	Резервный капитал	1360	5 203	5 203	5 203
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4 151 881	4 161 350	5 047 763
	Итого по разделу III	1300	5 005 289	5 014 760	5 901 194
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	-	-	-
5.3	Отложенные налоговые обязательства	1420	13 297	15 213	11 507
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	13 297	15 213	11 507
V. Краткосрочные обязательства					
П.5	Заемные средства	1510	560 743	331 231	206 281
П.5	Кредиторская задолженность	1520	3 260 334	3 196 895	4 261 526
	авансы полученные поставщики и подрядчики		7 596	21 478	7 911
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
П.7	Оценочные обязательства	1540	428 630	253 524	268 691
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	4 249 707	3 781 650	4 736 498
	БАЛАНС	1700	9 268 293	8 811 623	10 649 199

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

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

Приложение Д

Отчет о финансовых результатах АО «Ленгипротранс»

ИНН 7810202583
КПП 781001001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах За 2021 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
5.1	Выручка ⁴	2110	7 793 930	6 261 023
П.6	Себестоимость продаж	2120	(6 042 620)	(4 930 382)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 751 310	1 330 641
П.6	Коммерческие расходы	2210	(1 087)	(655)
П.6	Управленческие расходы	2220	(268 223)	(231 598)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 482 000	1 098 388
	Доходы от участия в других организациях	2310	5 249 776	4 644 680
	Проценты к получению	2320	12 501	88 554
4.6	Проценты к уплате	2330	(25 101)	(9 844)
5.2	Прочие доходы	2340	13 936	29 680
5.2	Прочие расходы	2350	(49 724)	(84 540)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 683 388	5 766 918
	Налог на прибыль ⁵	2410	(290 681)	(233 577)
5.3	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(328 999)	(228 335)
5.3	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	38 318	(5 242)
	Прочее	2460	0	(1)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	6 392 707	5 533 340
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	(2)	(21)
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода⁷	2500	6 392 705	5 533 319

Информация из ресурса БФО
04.12.2022 16:05

ИНН 7810202583

Страница 4 из 11

Рисунок Д.1- Отчет о финансовых результатах АО «Ленгипротранс»

Продолжение Приложения Д

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
СПРАВОЧНО				
5.4	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	14	12
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Примечания

³ Указывается номер соответствующего пояснения.

⁴ Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

⁵ Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

⁶ Отражается суммарная величина изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за отчетный период.

⁷ Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода", "Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".

Дополнительные строки отчета о финансовых результатах

Лист представляется за отчетный период 2021 года при принятии организацией решения о неприменении изменений, предусмотренных пунктом 2 приказа Минфина от 19.04.2019 г. №61н "О внесении изменений в приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 г. № 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций", до указанного в данном пункте срока"

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Текущий налог на прибыль ⁸	2410		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-

⁸ Значения показателя заполняются по коду строки 2411 отчета о финансовых результатах.

Приложение Е

Отчет о движении денежных средств АО «Ленгипротранс»

ИНН 7810202583
КПП 781001001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710005

Отчет о движении денежных средств За 2021 г.

Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	7 418 229	7 325 942
в том числе:			
От продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	7 359 764	7 241 403
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	38 347	30 726
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
проценты к получению		12 308	41 698
прочие поступления	4119	7 810	12 115
Платежи - всего	4120	(6 439 649)	(6 331 016)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(4 333 046)	(4 526 309)
в связи с оплатой труда работников	4122	(1 653 075)	(1 480 705)
процентов по долговым обязательствам	4123	(25 101)	(10 058)
налог на прибыль организаций	4124	(334 746)	(267 347)
прочие платежи	4129	(93 681)	(46 597)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	978 580	994 926
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	5 388 286	5 263 109
в том числе			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	2 639	3 658
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	20 000	600 000
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	5 365 647	4 659 451
прочие поступления	4219	-	-

Информация из ресурса БФО
04.12.2022 16:05

ИНН 7810202583

Страница 9 из 11

Рисунок Е.1- Отчет о движении денежных средств АО «Ленгипротранс»

Продолжение Приложения Е

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2021 г.</i>	<i>За 2020 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Платежи - всего	4220	(54 662)	(69 585)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(54 662)	(69 585)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(-)	(-)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	5 333 624	5 193 524
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	4 301 172	2 595 451
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	4 301 172	2 595 451
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(10 508 161)	(8 826 822)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(6 436 501)	(6 356 536)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(4 071 660)	(2 470 286)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(6 206 989)	(6 231 371)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	105 215	(42 921)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	24 317	67 238

Рисунок Е.2- Отчет о движении денежных средств АО «Ленгипротранс»

Продолжение Приложения Е

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2021 г.</i>	<i>За 2020 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	129 532	24 317
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).

Приложение Ж

Бухгалтерский баланс ООО «Желдорпроект»

ИНН 7716779221
КПП 771601001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс
На 31 декабря 2021 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
2.3	Нематериальные активы	1110	8	21	33
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1	Основные средства	1150	190 463	175 604	109 473
2.2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	253 091	258 195	263 300
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
2.10	Отложенные налоговые активы	1180	5 529	5 169	5 937
2.6	Прочие внеоборотные активы	1190	15 880	14 636	12 671
	Итого по разделу I	1100	464 971	453 625	391 414
II. Оборотные активы					
2.5	Запасы	1210	166 702	126 895	93 865
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	6 387	15	1 042
2.7	Дебиторская задолженность	1230	3 032 124	3 424 726	4 853 368
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
2.4	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	244 120	23 206	168 602
3.16	Прочие оборотные активы	1260	17 006	10 258	7 957
	Итого по разделу II	1200	3 466 339	3 585 100	5 124 834
	БАЛАНС	1600	3 931 310	4 038 725	5 516 248

Продолжение Приложения Ж

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
Пассив					
III. Капитал и резервы					
2.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 000	1 000	1 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 311 584	960 371	2 010 402
3.26	промежуточные дивиденды		(537 000)	(2 028 240)	(797 269)
	Итого по разделу III	1300	1 312 584	961 371	2 011 402
IV. Долгосрочные обязательства					
2.9	Заемные средства	1410	100 000	150 000	200 000
2.10	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 389	3 815	5 110
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	102 389	153 815	205 110
V. Краткосрочные обязательства					
2.9	Заемные средства	1510	54 195	831 762	98 123
3.15	Кредиторская задолженность	1520	2 437 370	2 066 769	3 183 616
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
3.17	Оценочные обязательства	1540	24 733	25 008	17 997
	Прочие обязательства	1550	39	-	-
	Итого по разделу V	1500	2 516 337	2 923 539	3 299 736
	БАЛАНС	1700	3 931 310	4 038 725	5 516 248

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

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

Приложения И

Отчет о финансовых результатах АО «Желдорпроект»

ИНН 7716779221
КПП 771601001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах За 2021 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Выручка ⁴	2110	4 918 550	6 568 905
	Себестоимость продаж	2120	(2 366 805)	(2 644 013)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 551 745	3 924 892
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(107 442)	(99 202)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 444 303	3 825 690
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	6 023	26 417
	Проценты к уплате	2330	(77 307)	(65 884)
	Прочие доходы	2340	19 711	15 748
	Прочие расходы	2350	(123 587)	(108 519)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2 269 143	3 693 452
	Налог на прибыль ⁵	2410	(463 092)	(748 123)
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(464 879)	(748 650)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	1 787	527
	Прочее	2460	(837)	(20)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 805 214	2 945 309
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода⁷	2500	1 805 214	2 945 309

Информация из ресурса БФО
04.12.2022 16:10

ИНН 7716779221

Страница 4 из 11

Рисунок 3.1- Отчет о финансовых результатах АО «Желдорпроект»

Продолжение Приложения И

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Примечания

³ Указывается номер соответствующего пояснения.

⁴ Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

⁵ Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

⁶ Отражается суммарная величина изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за отчетный период.

⁷ Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода", "Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".

Дополнительные строки отчета о финансовых результатах

Лист представляется за отчетный период 2021 года при принятии организацией решения о неприменении изменений, предусмотренных пунктом 2 приказа Минфина от 19.04.2019 г. №61н "О внесении изменений в приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 г. № 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций", до указанного в данном пункте срока"

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Текущий налог на прибыль ⁸	2410		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-

⁸ Значения показателя заполняются по коду строки 2411 отчета о финансовых результатах.

Приложение К

Отчет о движении денежных средств АО «Желдорпроект»

ИНН 7716779221
КПП 771601001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710005

Отчет о движении денежных средств За 2021 г.

Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	5 333 974	8 341 035
в том числе:			
От продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	5 088 294	8 305 505
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	11	9 114
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	245 669	26 416
Платежи - всего	4120	(2 766 605)	(4 942 761)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(1 374 523)	(2 276 126)
в связи с оплатой труда работников	4122	(905 568)	(712 451)
процентов по долговым обязательствам	4123	(76 240)	(68 401)
налог на прибыль организаций	4124	(264 047)	(1 266 478)
Непогашенные остатки авансов, уплаченные поставщикам		60 996	38 336
прочие платежи	4129	(85 231)	(580 969)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	2 567 369	3 398 274
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	16 291	17 007
в том числе			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	16 291	17 007
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-

Информация из ресурса БФО
04.12.2022 16:10

ИНН 7716779221

Страница 9 из 11

Рисунок И.1- Отчет о движении денежных средств АО «Желдорпроект»

Продолжение Приложения К

Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(80 290)	(104 654)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(80 290)	(104 654)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(-)	(-)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(63 999)	(87 647)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	3 139 008	4 481 408
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	3 139 008	4 481 408
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(5 421 464)	(7 937 431)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(1 454 000)	(4 141 840)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(3 967 464)	(3 795 591)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(2 282 456)	(3 456 023)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	220 914	(145 396)

Продолжение Приложения К

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2021 г.</i>	<i>За 2020 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	23 206	168 602
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	244 120	23 206
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).