

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов

Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ О. Н. Харченко
подпись
« ____ » _____ 2024 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01 Экономика

Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства организации
(на примере ПАО «МТС»)

Руководитель _____

доцент Г.А. Юдина

Выпускник _____

Александр Викторович Мартынов

Красноярск 2024

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1 Теоретические основы оценки анализа финансового состояния организации	5
1.1 Финансовое состояние: понятие, экономическая сущность, роль в оценке деятельности организации	5
1.2 Методика оценки финансового состояния организации	14
1.3 Методика диагностики банкротства	19
2 Анализ финансового состояния и банкротства ПАО «МТС»	23
2.1 Экономическая характеристика ПАО «МТС»	23
2.2 Анализ структуры и динамика имущества и источников его формирования ПАО «МТС».....	27
2.3 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости	32
2.4 Анализ деловой активности и рентабельности	46
2.5 Оценка вероятности наступления банкротства	49
3 Пути укрепления и совершенствования финансового состояния ПАО «МТС»	53
3.1 Проблемы, способствующие возникновению финансовой несостоятельности	53
3.2 Мероприятия, направленные на укрепление финансового состояния	54
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	60
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	64
ПРИЛОЖЕНИЯ А-Ж.....	70-82

ВВЕДЕНИЕ

Анализ финансового состояния хозяйствующих субъектов играет важнейшую роль в современных экономических условиях. Он позволяет оценить не только текущую эффективность деятельности организации, но и ее способность адаптироваться к изменениям внешней среды, сохранить финансовую устойчивость и платежеспособность в долгосрочной перспективе.

Финансовое состояние организации может быть классифицировано как устойчивое, неустойчивое или кризисное, в зависимости от ее способности своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, а также от уровня ее финансового резерва для преодоления неблагоприятных экономических ситуаций.

Для финансовых партнеров, включая кредиторов и инвесторов, надежность и финансовое благополучие контрагента являются критически важными факторами. Организация с устойчивым финансовым состоянием имеет лучшие возможности для получения заемных средств, привлечения инвестиций и выбора надежных поставщиков.

Неоднозначная и изменчивая экономическая среда современности требует от организаций проведения регулярного анализа своего финансового состояния, чтобы своевременно выявлять потенциальные риски и предотвращать возможные кризисные явления. Такой анализ помогает понять текущее положение организации, выявить ее сильные и слабые стороны, а также разработать стратегии и рекомендации для улучшения финансового состояния и повышения общей конкурентоспособности.

В условиях высокой конкуренции и экономических колебаний анализ финансового состояния становится не просто инструментом оценки, но и необходимым элементом управленческой стратегии, позволяющим обеспечить долгосрочный рост и развитие организации.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по улучшению финансовой деятельности на основе анализа финансового состояния организации и оценки риска несостоятельности.

Для достижения поставленной задачи были определены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы оценки анализа финансового состояния организации;
- провести анализ структуры и динамика имущества и источников его формирования ПАО «МТС»;
- проанализировать коэффициенты ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости;
- проанализировать деловую активность и рентабельность;
- дать оценку вероятности наступления банкротства;
- сформулировать выводы и разработать рекомендации по финансовому оздоровлению и улучшению финансового состояния организации.

Объект исследования – анализ хозяйственной деятельности ПАО «МТС».

Предметом исследования является бухгалтерская отчетность данной организации.

Значимость проведенного исследования заключается в том, что организация ПАО «МТС» может использовать рекомендации для выявления и предотвращения риска несостоятельности и повышения эффективности своей деятельности.

Теоретической базой выпускной квалификационной работы являются научные труды отечественных и зарубежных ведущих специалистов в области анализа финансового состояния и анализа банкротства, таких как: В. Р. Банк, В. В. Ковалев, В. В. Бочаров, А. Д. Шеремет, Н. П. Любушин, Н. Б. Клишевич, Д. А. Ендовицкий, Г. В. Савицкая, Н. В. Непомнящая.

Выпускная квалификационная работа состоит из трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

1 Теоретические основы оценки анализа финансового состояния организации

1.1 Финансовое состояние: понятие, экономическая сущность, роль в оценке деятельности организации

Финансовое состояние организации является главным фактором, определяющим его способность финансировать текущие операции.

Для нормального функционирования организации требуются различные показатели финансового состояния, включая взаимоотношения с другими лицами, способность выполнять платежи, финансовую устойчивость, наличие финансовых ресурсов и эффективность их использования. Есть три типа финансового состояния организации: устойчивое, неустойчивое и кризисное. Если предприятие способно вовремя осуществлять платежи и финансировать свои операции на более широкой основе, это свидетельствует о благополучном финансовом состоянии оно [43].

Цели и задачи финансового состояния играют ключевую роль в обеспечении устойчивости и эффективного управления финансовыми ресурсами. Анализ этих целей позволяет лучше понимать финансовую структуру и выработать стратегии для достижения желаемых результатов.

Первой и одной из основных целей является обеспечение финансовой устойчивости. Это включает в себя регулярный анализ обязательств, формирование резервов и управление ликвидностью с целью обеспечения достаточных финансовых ресурсов для покрытия текущих и будущих обязательств [7].

Второй важной целью является максимизация рентабельности. Для достижения этой цели необходим анализ операционной эффективности, оптимизация доходов и контроль затрат. Эффективное использование ресурсов и максимизация прибыльности становятся основой для устойчивого развития организации.

Планирование и бюджетирование представляют собой третью цель, важную для разработки стратегий управления финансами.

Привлечение инвестиций, четкость в финансовой отчетности, обеспечение ликвидности и минимизация рисков также занимают важное место среди целей и задач финансового состояния. Эти аспекты направлены на создание благоприятной инвестиционной среды, обеспечение доверия стейкхолдеров и управление финансовыми рисками.

Рассмотрим определения финансового состояния, предлагаемые авторами в своих работах (таблица 1).

Таблица 1 – Авторские трактовки «финансового состояния организации»

Автор	Определения и особенности в трактовке автора
Абдукаримов И.Т. [1]	«Финансовое состояние организации – это комплекс показателей, характеризующих наличие финансовых ресурсов по видам, уровень конкурентоспособности, финансовой устойчивости, способности выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами»
Гарнов А. П. [2]	«Финансовое состояние – это совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование его финансовых ресурсов»
Герасименко Г. П., Маркарьян Е. А. [3]	«Финансовое состояние — совокупность показателей, отражающих способность организации погасить свои долговые обязательства»
Ионова Ю. Г. [10]	«Под финансовым состоянием понимается способность организации финансировать свою деятельность»
Клишевич Н. Б. [9]	«Под финансовым состоянием организации в аналитической теории и практике понимается степень его обеспеченности денежными средствами для осуществления текущей хозяйственной деятельности, а также дальнейшего производственного и социального развития»
Ковалев В. В. [4]	«Финансовое состояние – это совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов»

В процессе деятельности каждой организации ключевым показателем успешности является финансовый результат, который может быть представлен в виде прибыли или убытка. Финансовый результат складывается из выручки от продажи товаров, работ или услуг, уменьшенной на сумму косвенных налогов и

себестоимости продаж. Прибыль формируется, когда доходы превышают расходы, а убыток возникает в обратной ситуации, когда расходы превышают доходы.

Для обеспечения финансовой устойчивости и поддержания конкурентоспособности организации необходимо эффективное управление рисками, что ведет к стабильному получению прибыли. Нераспределенная прибыль отражает сумму прибылей, оставшихся в распоряжении организации после уплаты налогов и принятия решений о распределении части прибыли на выплату дивидендов или другие цели. Это кумулятивный показатель, который может быть использован для финансирования будущего роста и развития организации .

Объем нераспределенной прибыли является важным фактором, который рассматривают потенциальные инвесторы и кредиторы, поскольку он отражает финансовую здоровье и потенциал для будущих инвестиций. По окончании финансового года организация раскрывает величину нераспределенной прибыли в своей финансовой отчетности, что позволяет собственникам и управляющим оценить результаты деятельности и принимать обоснованные решения относительно дальнейшей стратегии развития.

Факторы, влияющие на финансовые результаты, могут быть многообразными и включать внешние и внутренние аспекты. Внешние факторы могут включать экономические условия, конкурентную среду, государственную политику и т.д., в то время как внутренние факторы связаны с эффективностью управления, производственными процессами, инновациями и качеством продукции или услуг.

Важно также рассматривать такие показатели, как изменения в выручке от продажи, себестоимость реализованной продукции и изменения в ассортименте продукции, поскольку они напрямую влияют на валовую прибыль и, следовательно, на общую прибыльность бизнеса. Управление этими факторами позволяет организациям оптимизировать свои финансовые показатели, улучшая таким образом общее финансовое состояние.



Рисунок 1 – Факторы, влияющие на изменение финансовых результатов организации

Условия, влияющие на изменение объема продаж ПАО «МТС»:

- 1) общее изменение рынка (развитие или сокращение), статистические данные о росте рынка телекоммуникационных услуг показывают динамику потребительского спроса и тенденции в отрасли;
- 2) сезонные изменения объема продаж. Такие как повышение спроса на мобильные устройства и услуги связи в период праздничных распродаж осенью и зимой;
- 3) действия конкурентов. Такие как маркетинговые и рекламные кампании конкурирующих телекоммуникационных компаний, а также снижение стоимости их услуг могут повлиять на объем продаж ПАО «МТС»;
- 4) товарный ассортимент. Введение новых мобильных устройств, расширение линейки тарифных планов или сокращение ассортимента могут существенно повлиять на объемы продаж организации ;

5) законодательные изменения. Разные изменения в законодательстве, в том числе в области защиты персональных данных или регулирования тарифов, могут отразиться на объеме продаж ПАО «МТС»;

6) ценообразование. Формирование стоимости телекоммуникационных услуг при ценовой конкуренции, так как конкурентоспособные тарифы за качественную связь и дополнительные услуги могут привлечь больше клиентов;

7) каналы сбыта. Изменения в способах реализации услуг – внедрение онлайн-платформ для продажи SIM-карт и устройств, могут существенно увеличить объем продаж;

8) клиенты. Изменения в клиентской базе, отношения с дилерами или прямыми покупателями, все изменения среди партнеров или клиентов в сбытовой цепи оказывают влияние на финансовые показатели;

9) активность фирмы на рынке. Активная маркетинговая деятельность и публичные акции способствуют увеличению видимости и популярности услуг организации ;

10) персонал. Приход новых специалистов или уход опытных работников, изменения в кадровом составе и повышение квалификации сотрудников, особенно менеджеров отделов продаж и обслуживания клиентов.

При изучении факторов, влияющих на финансовое состояние ПАО «МТС», важно выделять условия, в которых происходят основные процессы, и причины, воздействующие на них. Эти факторы можно классифицировать следующим образом:

– место возникновения: внешние (рыночные условия) и внутренние (финансовая структура организации) ;

– структура: простые (изменения в стоимости) и сложные (комплексные изменения в ассортименте услуг);

– время действия: постоянные (стабильный спрос на услуги связи) и переменные (сезонные колебания в продажах);

– количественное измерение: качественные (удовлетворенность клиентов) и количественные (объем продаж в денежном выражении) [13].

Эффективный анализ финансового состояния организации требует комплексного подхода, который включает в себя как оценку внутренних факторов, так и анализ внешних обстоятельств, влияющих на деятельность организации. Использование финансовых показателей, анализ отчетов о прибылях и убытках, оценка оборотного капитала и структуры капитала помогает выявить ключевые точки роста и потенциальные риски, а также определить стратегии для улучшения финансовой устойчивости и рентабельности.

Внешние факторы, оказывающие влияние на финансовое состояние организации, могут включать:

1. Международные факторы: глобальные экономические тенденции, международные санкции, валютные колебания, изменения в международном законодательстве и т.д.;

2. Национальные факторы: экономическая политика государства, налоговое законодательство, уровень инфляции, процентные ставки, политическая стабильность и т.д.;

3. Рыночные факторы: конкуренция на рынке, спрос и предложение на продукцию или услуги организации, изменения в потребительских предпочтениях, технологические инновации и т.д.;

Внутренние факторы, в свою очередь, связаны с управлением и операционной деятельностью организации, включая:

- Эффективность управления и стратегическое планирование;
- Качество и инновационность продукции или услуг;
- Оптимизация производственных процессов и снижение затрат;
- Управление рисками и финансовое планирование;
- Организационная структура и корпоративная культура.

Для комплексного анализа и управления финансовым состоянием организации, такой как ПАО «МТС», рекомендуется использовать сочетание различных методов анализа, которые позволят учесть как внутренние, так и внешние факторы. Это обеспечит более полное понимание текущего положения

организации и поможет разработать эффективные стратегии для улучшения ее финансового положения и увеличения прибыли, а также для минимизации рисков и адаптации к изменяющимся условиям экономической среды [4].

Таблица 2– Характерные особенности внутреннего и внешнего анализа [11]

Классификационный признак	Вид анализа	
	(внешний) финансовый	внутренний
Назначение	Общая оценка имущественного и финансового состояния	Поиск резервов снижения затрат и повышения эффективности текущей деятельности
Исполнители и пользователи	Собственники, участники рынка ценных бумаг, налоговые службы, кредиторы, инвесторы и др.	Управленческий персонал организации (линейные и функциональные руководители и специалисты)
Базовое информационное обеспечение	Бухгалтерская отчетность	Регламентированные и нерегламентированные источники информации
Характер представляемой информации	Общедоступная аналитическая информация	Детализированная аналитическая информация конфиденциального характера
Степень унификации методики анализа	Достаточно высокая возможность унификации процедур и алгоритмов	Индивидуальные разработки
Доминирующий временной аспект анализа	Ретроспективный и перспективный	Оперативный фокусируется на текущем моменте и краткосрочном периоде. Он включает в себя мониторинг текущих операций, оценку эффективности деятельности в реальном времени и своевременное выявление проблемных зон. Оперативный анализ помогает принимать быстрые управленческие решения, отвечая на меняющиеся условия и требования бизнеса.

Анализ финансового состояния организации требует всестороннего рассмотрения как внутренних, так и внешних факторов, которые оказывают влияние на её деятельность и результаты. Внешние факторы формируются под воздействием общеэкономических условий, международной торговли и политики международных банков. Внутренние факторы же тесно связаны с организацией работы на самом предприятии и включают в себя как качественные, так и количественные аспекты.

В ситуации повышенной инфляции и закостенелой налоговой системы организации столкнулись с проблемами, которые могут ограничивать достижение их стратегических задач и сокращать производственный потенциал. Важно осознавать, что рост цен на продукцию зачастую проистекает не исключительно из внутренней ценовой стратегии предприятия, но и из внешних экономических обстоятельств.

Необходимо учитывать качественные аспекты, такие как тип собственности, стратегические цели, репутация и бренд организации, сфера её деятельности и управленческая структура, поскольку они существенно влияют на финансовое положение. Эти элементы задают курс развития и ключевые направления стратегии организации.

Количественные элементы, в том числе квалификация управленцев и работников, доля на рынке, инновационный потенциал, продолжительность цикла производства и расклад бухгалтерского учёта, оказывают прямое воздействие на финансовые коэффициенты, такие как платежеспособность, ликвидность, доходность и привлекательность для инвесторов.

При анализе финансового здоровья предприятия следует особое внимание уделять изучению показателей платежеспособности и ликвидности, отображающих способность организации своевременно выполнять краткосрочные обязательства. Баланс между собственными и заемными средствами, цена капитала и распределение активов также имеют ключевое значение для оценки финансовой стабильности и определения долгосрочной перспективы развития бизнеса.

Следовательно, регулярное проведение комплексного анализа финансового состояния является неотъемлемым условием для эффективного управления и стратегического планирования деятельности организации, учитывая как внутренние, так и внешние аспекты, оказывающие влияние на экономические показатели и итоги работы.

Комплексная диагностика финансового состояния предприятия представляет собой детальный аналитический процесс, который дает

возможность глубоко исследовать и оценить способность организации к стабильной и рентабельной работе. Этот процесс обеспечивает полное понимание текущей ситуации организации, её будущих перспектив, а также выявление потенциальных рисков и возможностей.

Цели анализа финансового состояния включают:

- оценку текущего финансового состояния на основании бухгалтерской отчетности и других источников;
- идентификацию и анализ факторов, влияющих на финансовые результаты, для определения причин любых отклонений;
- прогнозирование будущего финансового состояния, исходя из текущих тенденций и влияющих факторов;
- разработку решений по улучшению финансового положения и увеличению платежеспособности организации.

Сравнительный анализ предоставляет возможность оценить позицию организации по сравнению с аналогичными предприятиями отрасли и проследить за изменениями показателей со временем, помогая выявить слабые места и определить направления для улучшения и оптимизации.

Систематический анализ влияющих на компанию внешних и внутренних факторов тесно связан с разработкой стратегий управления рисками и принятием актуальных решений при возникновении критических обстоятельств. Координация действий участников процесса, мониторинг исполнения решений и оценка их эффективности критичны для поддержания финансовой стабильности.

В условиях повышенной неопределенности, характеризующей современную экономику, анализ финансового состояния становится не просто значимым, но и необходимым инструментом для успешного ведения бизнеса. Глубокий анализ всех влияющих факторов позволяет организации более целенаправленно планировать свою деятельность, сокращать риски и создавать условия для роста и развития.

Сущность финансового состояния проявляется в комплексном анализе различных факторов, влияющих на финансовую деятельность организации. Определение финансового состояния как совокупности условий и причин подчеркивает его многогранность и взаимосвязь с хозяйственными процессами. Классификация факторов по месту возникновения, структуре, времени действия и количественному измерению обеспечивает систематизацию и более глубокое понимание воздействующих сил.

1.2 Методика оценки финансового состояния организации

Анализ финансового состояния является критически важным инструментом для обоснования управленческих решений в области финансового менеджмента. Этот анализ позволяет оценить способность организации генерировать прибыль, управлять долгами и поддерживать устойчивое финансовое положение. Важно отметить, что методология анализа финансового состояния обладает универсальностью, что делает её применимой как к акционерным обществам, так и к коммерческим организациям любой правовой формы, включая убыточные предприятия [47].

Анализ финансового состояния организации может проводиться в различных формах, в зависимости от целей и задач:

1. экспресс-анализ предоставляет общее представление о финансовом положении организации на основе анализа бухгалтерской финансовой отчетности. Это быстрый и удобный способ получить первичное представление о финансовом состоянии организации;
2. комплексная оценка финансового состояния включает более глубокий анализ финансовой отчетности, а также аналитического учета, результатов независимого аудита и других данных. Этот подход позволяет получить полную картину финансового состояния организации ;
3. оценка финансового состояния как часть общего анализа бизнес-процессов включает в себя комплексный анализ всех аспектов деятельности

организации , что позволяет оценить влияние финансов на эффективность бизнеса в целом;

4. ориентированный финансовый анализ фокусируется на решении конкретных финансовых проблем предприятия (на оптимизации дебиторской задолженности и т.д.);

5. регулярный финансовый анализ предусматривает систематическое проведение комплексного финансового анализа, что позволяет своевременно корректировать управленческие решения и адаптировать стратегию организации под изменяющиеся условия.

Разнообразие методов и подходов к анализу финансового состояния обеспечивает гибкость и возможность выбора наиболее подходящих инструментов для конкретных целей и задач. Это необходимо для обеспечения успешного финансового менеджмента и поддержания устойчивого развития организации в динамично меняющейся экономической среде [3].

Оценка финансового состояния организации является ключевой для обоснования управленческих решений и стратегии развития. Различные формы анализа, такие как ретроспективный, план-фактный и перспективный анализ, позволяют глубже понять текущее финансовое положение организации , выявить причины отклонений и спрогнозировать будущие тенденции.

Процесс традиционной оценки финансового состояния включает в себя сбор и оценку достоверности информации, а также её обработку для составления аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности. Эти этапы являются основополагающими для обеспечения качественного анализа и разработки эффективных управленческих решений.

Существует множество методик проведения финансового анализа, в том числе разработанные на системе коэффициентов, содержащие интегральные показатели, системы неравенств, а также многомерные статистические методы и экономико-математические модели. Выбор конкретной методики зависит от поставленных задач и конкретных условий деятельности организации .

В российской практике применяются как адаптированные методики, так и оригинальные подходы, разработанные отечественными экономистами. В приложении А представлено сравнение различных методик, которые применяются в российской практике финансового анализа [4]. Это дает возможность выбрать наиболее подходящие инструменты для конкретной организации, исходя из её специфики и целей анализа.

Знание и грамотное применение техники финансового анализа существенно улучшает качество управленческих решений, способствует повышению финансовой устойчивости и рентабельности, а также обеспечивает более успешное преодоление возможных кризисных ситуаций. Важно учитывать комплексный подход к анализу, который включает в себя как внутренние, так и внешние факторы, оказывающие влияние на финансовое состояние организации.

Таблица 3 – Преимущества и недостатки используемых методик проведения финансового анализа в российской практике [12]

Наименование методики	Преимущества	Недостатки
1. Методика сравнительной рейтинговой оценки, разработанная А.Д. Шереметом, Р.С. Сайфулиным, Е.В. Негашевым [54]	Представляет возможность сравнить финансовые показатели организации с эталонными или лучшими среди конкурентов.	Методика не учитывает внутригрупповую оценку экономического состояния организации, несмотря на правильную группировку финансовых коэффициентов
2. Скоринговая модель, разработанная Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой [55]	Простота и удобство расчета финансовых коэффициентов. Методика учитывает оценку вероятности банкротства	Сложность работы из-за избыточности и дублирования коэффициентов возрастает.
3. Методика финансового анализа И.Т. Балабанова [56]	Используются методы сравнения, группировки и метод цепных подстановок.	Размытость методики и недостаточность анализа финансовых коэффициентов
4. Методика финансового анализа О.В. Ефимовой [13]	Данная методология предлагает использовать внутренний анализ для определения финансового положения организации .	Слабая приспособляемость к инфляционным процессам.
5. Методика финансового анализа В.В. Ковалева [19]	Метод содержит две двухмодульные структуры: экспресс-анализ организации и подробный анализ финансового состояния.	Увеличивается трудоемкость работы при расчете множества коэффициентов

Окончание таблицы 3

Наименование методики	Преимущества	Недостатки
6. Методика финансового анализа Н.П. Любушина [57]	Методика позволяет определить резервы улучшения финансового состояния организации и его платежеспособности.	Финансовый анализ основывается на относительных показателях, т. к. абсолютные показатели баланса в условиях инфляции сложно привести к сопоставимому виду
7. Методика финансового анализа Г.А. Савицкой [30]	Применяется метод сравнения фактических результатов организации с результатами прошлых лет.	Сложность восприятия методики и расчетов финансовых коэффициентов

Каждая организация при проведении финансового анализа действительно стремится отразить уникальные аспекты своей деятельности и принять управленческие решения, наилучшим образом соответствующие её стратегическим целям и интересам. Руководство играет центральную роль в интерпретации результатов финансового анализа, используя их для разработки стратегий и планирования будущего развития организации .

Комплексный подход к оценке финансового состояния позволяет учесть как внутренние, так и внешние факторы, влияющие на компанию. Это включает анализ состояния внешней среды, этапов жизненного цикла организации и особенностей её финансовой деятельности. То, что анализ проводится отдельно и не всегда интегрируется в общую систему управления, может привести к упущению важных факторов и тенденций, которые могут влиять на финансовую устойчивость организации .

Традиционные методы финансового анализа, такие как коэффициентный анализ, обычно фокусируются на оценке прошлой деятельности и текущем положении организации , помогая управлять денежными потоками и контролировать текущие операции. В то же время стратегический подход ориентирован на оценку будущих перспектив организации , её инвестиционных качеств и потенциальных рисков. Эти подходы не противоречат друг другу, а

дополняют, предоставляя более широкую картину для оценки финансового состояния и планирования развития организации [50].

Важно, чтобы финансовый анализ был не только ретроспективным, но и включал элементы прогнозирования и стратегического планирования. Это позволит организациям оценить свои шансы на успех в долгосрочной перспективе и разработать меры по повышению устойчивости и рентабельности, принимая во внимание как текущее финансовое состояние, так и ожидаемые будущие тенденции и возможности [15].

Прогнозирование финансового состояния организации является ключевым элементом финансового анализа, поскольку оно позволяет оценить будущие финансовые результаты и потенциал организации, а также определить наиболее эффективные стратегии для достижения поставленных целей. При этом учет инфляционной составляющей играет решающую роль, так как инфляция влияет на стоимость денег во времени и может искажать реальные показатели эффективности.

Среди методов прогнозирования наиболее распространены:

- методы экспертных оценок, которые основываются на мнениях и оценках специалистов в соответствующей области;
- методы обработки пространственных и временных данных, помогающие выявить тенденции и зависимости на основе анализа исторических данных;
- методы ситуационного анализа и прогнозирования, позволяющие оценить реакцию организации на различные изменения во внешней и внутренней среде.

Финансовое состояние организации отражает способность формировать и использовать финансовые ресурсы для обеспечения своей деятельности и развития. Цель финансового анализа - оценить финансовые результаты и состояние предприятия, а также провести экономическую диагностику его будущего потенциала.

Анализ финансового состояния является важным инструментом для принятия обоснованных экономических решений, оценки качества управления и прогнозирования будущих результатов. Особое внимание анализу следует уделять на предприятиях, чтобы избежать рисков банкротства, который может иметь серьезные последствия, вплоть до ликвидации бизнеса и уголовной ответственности учредителей.

Таким образом, систематический и глубокий анализ финансового состояния организации, с применением различных методов прогнозирования и с учетом всех возможных факторов, является неотъемлемой частью эффективного финансового менеджмента и способствует устойчивому развитию организации в долгосрочной перспективе. Для анализа финансового состояния организации будет использован коэффициентный анализ, а для прогнозирования финансового состояния – методы обработки пространственных и временных данных.

1.3 Методика диагностики банкротства

Модели прогнозирования банкротства, разработанные для российской экономики, важны для оценки финансового состояния предприятия и принятия своевременных мер по предотвращению кризисных ситуаций. Учет особенностей российской экономической среды делает эти модели особенно актуальными для отечественных компаний [41].

Модель Зайцевой выделяется акцентом на коэффициентах ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности, что позволяет оценить способность организации оперативно погашать свои краткосрочные обязательства, управлять структурой капитала и генерировать доход.

Модель Ковалева применяет мультифакторный анализ, включающий разнообразные финансовые коэффициенты. Это дает возможность комплексно оценить финансовую устойчивость и потенциал развития организации, исходя из различных аспектов её деятельности.

Модель Савицкой основывается на финансовых показателях, характеризующих эффективность использования капитала и финансовую независимость организации. Она помогает выявить проблемные зоны в управлении активами и капиталом организации .

Модель Сайфуллина и Шеремета предлагает комплексный анализ платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности, обращая внимание на ключевые аспекты финансового здоровья организации .

Модель Давыдовой-Беликова акцентирует внимание на расчете коэффициентов, связанных с риском банкротства, что делает её эффективным инструментом для прогнозирования возможных кризисных явлений.

Важно отметить, что применение этих моделей требует глубокого понимания их особенностей и принципов работы. Организации должны учитывать специфику своей деятельности и экономическую ситуацию при выборе метода прогнозирования. Эффективное использование моделей прогнозирования банкротства позволяет не только выявлять потенциальные риски, но и разрабатывать стратегии для улучшения финансового состояния и обеспечения устойчивого развития организации.

Определение вероятности банкротства и проведение диагностики финансового состояния организации являются ключевыми моментами в системе финансового управления. Эти задачи позволяют не только выявить потенциальные угрозы финансовой устойчивости организации , но и разработать стратегии для их преодоления.

Принципы расчета прогнозирования по модели вероятности банкротства включают в себя следующее:

1. регулирование финансового состояния подразумевает мониторинг ключевых финансовых показателей и применение корректирующих мер для поддержания финансовой стабильности организации;
2. применение мер безопасности направлено на минимизацию рисков и предотвращение потенциальной финансовой несостоятельности. Это может

включать в себя различные стратегии, начиная от управления долговой нагрузкой до диверсификации источников дохода;

3. остановка потери платежеспособности требует принятия экстренных мер для стабилизации финансового положения организации, включая реструктуризацию долгов, сокращение издержек и оптимизацию бизнес-процессов;

4. продолжение деятельности в новом формате подразумевает разработку и реализацию стратегии перезапуска бизнеса, которая может включать изменение направлений деятельности, внедрение инноваций и привлечение новых рынков;

5. возобновление производства с целью повышения прибыли до налогообложения указывает на необходимость не только восстановления деятельности организации, но и достижения устойчивого финансового роста [40].

Регулярная диагностика финансового состояния и прогнозирование банкротства позволяют организациям своевременно выявлять признаки потенциальных проблем и разрабатывать стратегии для их решения. Этот процесс требует глубокого анализа финансовой информации, понимания рыночной ситуации и умения адаптироваться к изменениям внешней среды. Такой подход обеспечивает возможность не только предотвратить кризисные явления, но и обеспечить устойчивое развитие организации в долгосрочной перспективе.

В заключение данной главы можно сказать, что исследование процедуры финансового оздоровления и её места в системе банкротства позволяет сделать ряд важных выводов, которые могут быть полезны как для теоретического понимания, так и для практического применения.

Во-первых, финансовое оздоровление представляет собой ключевой этап в процессе восстановления платежеспособности организации, имеющий явно выраженный реабилитационный характер. Эта процедура нацелена на создание

условий для возобновления нормальной деятельности организации и предотвращения её ликвидации.

Во-вторых, существующая на практике система судебных процедур, включающая наблюдение, финансовое оздоровление и внешнее управление, подвергается критике за излишнюю продолжительность и неэффективность в некоторых случаях. Это мнение распространено среди специалистов, работающих в области банкротства.

В-третьих, процедура финансового оздоровления предполагает активное использование внешнеэкономических ресурсов и мер, обеспечивающих выполнение обязательств перед кредиторами. Это может включать реструктуризацию долгов, привлечение дополнительного финансирования и другие способы улучшения финансового положения организации .

В-четвертых, важной особенностью процедуры финансового оздоровления является сохранение за руководством и учредителями организации прав управления организацией. Это может служить дополнительным стимулом для активных действий по восстановлению платежеспособности.

Наконец, роль административного управляющего в процессе финансового оздоровления крайне важна. Управляющий, утвержденный судом, контролирует исполнение графиков платежей, ведет реестр требований кредиторов и обеспечивает исполнение текущих обязательств организации .

Таким образом, процедура финансового оздоровления является сложным и многогранным процессом, требующим грамотного подхода и взвешенных управленческих решений. Важно обеспечить сбалансированное сочетание интересов всех участников процесса банкротства, а также создать условия для возможного восстановления и развития организации. При проведении прогнозирования банкротства организации будет использоваться модель Сайфуллина и Шеремета, так как она предполагает комплексный анализ платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности.

2 Анализ финансового состояния и банкротства ПАО «МТС»

2.1 Экономическая характеристика ПАО «МТС»

ПАО «МТС» является одной из ведущих телекоммуникационных компаний России и стран СНГ. Созданное в 2000 году в результате слияния ЗАО «Мобильные ТелеСистемы» и ЗАО «Русская Телефонная Компания», оно предоставляет широкий спектр услуг, включая мобильную и фиксированную связь, интернет, ТВ-вещание, а также ряд цифровых сервисов.

Организация активно работает над расширением своих услуг и присутствия на рынке. Это видно на примере приобретения ОАО «КОМСТАР-ОТС» и ЗАО «Мультирегион», что позволило ПАО «МТС» укрепить позиции как в Москве, так и в регионах. Дополнительно, покупка ОАО «Евротел» увеличила протяженность магистральной сети, что стало важным шагом в развитии передачи данных между регионами и поддержке роста потребления в сфере 3G связи.

Инвестиции в МТС Банк позволили организации диверсифицировать свои услуги и усилить связь с клиентами через финансовые сервисы. Приобретение большего количества акций банка укрепляет финансовое направление бизнеса МТС и способствует дальнейшему развитию её экосистемы.

Таким образом, ПАО «МТС» продемонстрировало свою целеустремленность в достижении прибыли и расширении бизнеса, что включает в себя не только традиционные телекоммуникационные услуги, но и новые направления, такие как цифровые сервисы и банковская деятельность. Это стратегическое видение и диверсификация делают ПАО «МТС» одной из ключевых компаний на рынке телекоммуникаций и цифровых услуг.

ПАО «МТС» активно развивается и расширяет свой бизнес на новые рынки, что позволяет организации не только укреплять свои позиции на телекоммуникационном рынке, но и создавать многофункциональную

цифровую экосистему. В период с 2017 по 2022 годы организация осуществила ряд стратегически важных приобретений в различных областях:

- инвестиционные услуги: Вхождение в капитал ООО УК «Система Капитал» позволяет ПАО «МТС» активно развивать направление финансовых услуг;
- облачные кассы и кассовое обслуживание: Покупка доли в ООО «Облачный Ритейл» (LiteBox) расширяет предложения для бизнес-клиентов;
- киберспорт: Приобретение клуба Gambit Esports укрепляет позиции организации в быстрорастущем сегменте киберспорта;
- билетные операторы: Покупка ООО «Московская дирекция театрально-концертных и спортивно-зрелищных касс» и организации Cubichall расширяет портфель цифровых услуг;
- Центры обработки данных и облачные услуги: Приобретение ООО «Авантаж» и ООО «ИТ-ГРАД 1 Клауд» укрепляет позиции на рынке облачных технологий и данных;
- искусственный интеллект: Вложения в компанию Just AI свидетельствуют о стремлении ПАО «МТС» к интеграции передовых технологий в свои продукты и услуги;
- расширение телекоммуникационного бизнеса: Приобретения в сфере телекоммуникаций, такие как группа компаний «Зеленая точка», АО «РИКТ», ОАО «Межрегиональный ТранзитТелеком» и другие, подтверждают стремление ПАО «МТС» укрепить свои позиции как лидера отрасли;
- блокчейн и видеоконференцсвязь: Инвестиции в ООО «Факторин» и группу компаний Webinar подчеркивают внимание организации к новым технологиям и цифровой трансформации.

Стратегия Customer Lifetime Value 2.0 (CLV 2.0), принятая с 2021 года, ориентирована на создание и развитие устойчивой цифровой экосистемы, включающей телекоммуникационные, финансовые и медиасервисы. Это позволяет ПАО «МТС» не только удовлетворять разнообразные потребности

клиентов, но и создавать новую ценность за счет синергии между различными направлениями деятельности.

ПАО «МТС» продолжает демонстрировать устойчивую динамику роста и развития на российском рынке телекоммуникаций, цифровых и медийных услуг. Обширный спектр предоставляемых услуг, включая мобильную и фиксированную связь, интернет, кабельное телевидение, цифровые и облачные решения, а также финансовые услуги, позволяет организации занимать лидирующие позиции на рынке.

Стратегическое значение ПАО «МТС» для обеспечения обороны страны и безопасности государства подчеркивает его важную роль в национальной экономике. Регулирование иностранных инвестиций в компанию через Федеральные законы отражает стремление государства контролировать деятельность стратегически важных предприятий.

Влияние пандемии COVID-19 на голосовой трафик и последующее его возвращение к допандемийным показателям демонстрирует адаптивность организации к меняющимся условиям внешней среды и способность быстро реагировать на изменения спроса. Увеличение количества абонентов свидетельствует о растущем доверии потребителей к услугам ПАО «МТС» и эффективности маркетинговой стратегии организации.

Продвижение тарифных предложений, развитие конвергентных продуктов и продуктов, предназначенных для сбора, хранения и обмена данными между устройствами (M2M/IoT), отражает стремление ПАО «МТС» к инновациям и развитию новых направлений бизнеса. Это позволяет организации не только удерживать лидирующие позиции на рынке, но и активно влиять на его развитие, предлагая клиентам современные и высококачественные услуги.

В целом, ПАО «МТС» демонстрирует успешное развитие и устойчивый рост, что подтверждает его важную роль в телекоммуникационной индустрии и цифровой экономике России. Стратегический подход к развитию и диверсификации бизнеса, а также активное внедрение инноваций способствуют дальнейшему укреплению позиций организации на рынке.

Группа МТС успешно реализует стратегию роста, ориентированную на увеличение абонентской базы и расширение спектра предоставляемых услуг. За счет активного внедрения конвергентных продуктов и экспансии в новые регионы, организация увеличивает свою долю на рынке широкополосного доступа в интернет (ШПД) и ТВ-услуг.

Рост пользователей GPON (технологии для организации оптоволоконных сетей) подтверждает общую тенденцию перехода на более быстрые и надежные технологии связи. Это позволяет ПАО «МТС» укреплять свои позиции как провайдера высококачественных интернет-услуг и отвечать на возрастающие требования потребителей к скорости и качеству связи.

Развитие платформы видеоконтента (OTT-платформы KION) и рост числа её абонентов стали ключевым фактором увеличения пользовательской базы ТВ-услуг МТС в России. Это свидетельствует о правильности выбранного направления в развитии медийных сервисов и цифровых платформ.

Программы лояльности, такие как МТС Premium и MTS Cashback, а также широкий спектр digital-продуктов способствуют росту экосистемных клиентов, что является важным аспектом в стратегии развития организации. Эти программы укрепляют взаимосвязь между различными сервисами и повышают приверженность клиентов.

В условиях меняющейся макроэкономической ситуации Группа МТС демонстрирует стабильность и способность адаптироваться к новым вызовам. Фокус на бесперебойности работы и поддержанию качества сервиса позволяет организации добиваться впечатляющих результатов и поддерживать доверие клиентов.

Таким образом, ПАО «МТС» подтверждает своё стремление к инновациям, развитию и поддержанию лидирующих позиций на рынке, активно адаптируясь к текущим экономическим условиям и продолжая развивать цифровые сервисы и продукты для удовлетворения потребностей своих клиентов.

2.2 Анализ структуры и динамика имущества и источников его формирования ПАО «МТС»

Анализ финансового состояния ПАО «МТС» выполнен с учетом принадлежности к отрасли «Деятельность в сфере телекоммуникаций» (класс по ОКВЭД 2 – 61).

В таблице 4 на основе данных приложений Б и В представлен анализ активов и пассивов ПАО «МТС».

Таблица 4 – Темпы роста и темпы прироста ПАО «МТС» с 2019 по 2020 гг., тыс. руб.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Актив					
1. Внеоборотные активы	493 654 636	699 100 904	700 615 293	753 860 980	868 966 357
в том числе: основные средства	182 346 606	305 926 733	313 284 300	343 217 271	368 216 661
нематериальные активы	11 674 383	13 420 696	15 283 208	19 090 789	19 762 415
2. Оборотные, всего	108 337 850	141 131 386	83 790 676	97 239 867	66 495 161
в том числе: запасы	375 641	459 948	545 152	914 524	781 936
дебиторская задолженность	32 646 782	30 501 637	31 384 574	29 515 917	24 122 857
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	70 841 178	105 144 930	44 435 361	58 900 722	33 109 884

Структура активов организации на 31.12.2023 год характеризуется большой долей (92,9 %) внеоборотных средств и незначительным процентом текущих активов. Активы организации за год увеличились на 84 360 671 тыс. руб. (на 9,9 %). Несмотря на рост активов, собственный капитал уменьшился на 10,9 %, что свидетельствует об отрицательной динамике имущественного положения организации.

Рост величины активов организации связан, главным образом, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- долгосрочные финансовые вложения – 81 074 586 тыс. руб. (70,1 %);
- основные средства – 24 999 390 тыс. руб. (21,6 %);
- прочие внеоборотные активы – 8 359 775 тыс. руб. (7,2 %).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 102 009 543 тыс. руб. (67,1 %);
- кредиторская задолженность – 25 260 405 тыс. руб. (16,6 %);
- собственные акции, выкупленные у акционеров – 12 531 406 тыс. руб. (8,2 %).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «денежные средства и денежные эквиваленты» в активе и «долгосрочные заемные средства» в пассиве (-24 401 671 тыс. руб. и -38 723 764 тыс. руб. соответственно).

За весь анализируемый период собственный капитал организации ощутимо снизился, уменьшившись до 96 060 864,0 тыс. руб. (-11 745 109,0 тыс. руб.).

В таблице 5 оценим стоимость чистых активов ПАО «МТС», данные взяты из приложений Б и В.

Таблица 5 – Оценка стоимости чистых активов ПАО «МТС» за 2019-2023 гг., тыс. руб.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
1. Чистые активы	131 623 849	102 848 741	102 389 054	107 805 973	96 060 864
2. Уставный капитал	199 838	199 838	199 838	199 838	199 838
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	131 424 011	102 648 903	102 189 216	107 606 135	95 861 026

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2023 г.) намного (в 480,7 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов

организации. При этом, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить снижение чистых активов на 10,9 % в течение анализируемого периода (31.12.20–31.12.21 гг.). Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения.

В таблице 6 дан анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения по данным отчетности, представленной в приложениях Б, В.

Таблица 6 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения ПАО «МТС» на 31.12.2023 г.

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	33 109 884	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	115 568 787
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	24 122 857	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	155 612 226
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	9 262 420	≥	П3. Долгосрочные обязательства	568 219 641
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	868 966 357	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	96 060 864

Из таблицы видно, что имеется негативное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения (не соблюдается ни одно из приведенных неравенств). Активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства.

Анализ финансового состояния ПАО «МТС» проведем на основе данных приложений Б и В. На рисунке 2 представлена динамика активов и пассивов ПАО «МТС».

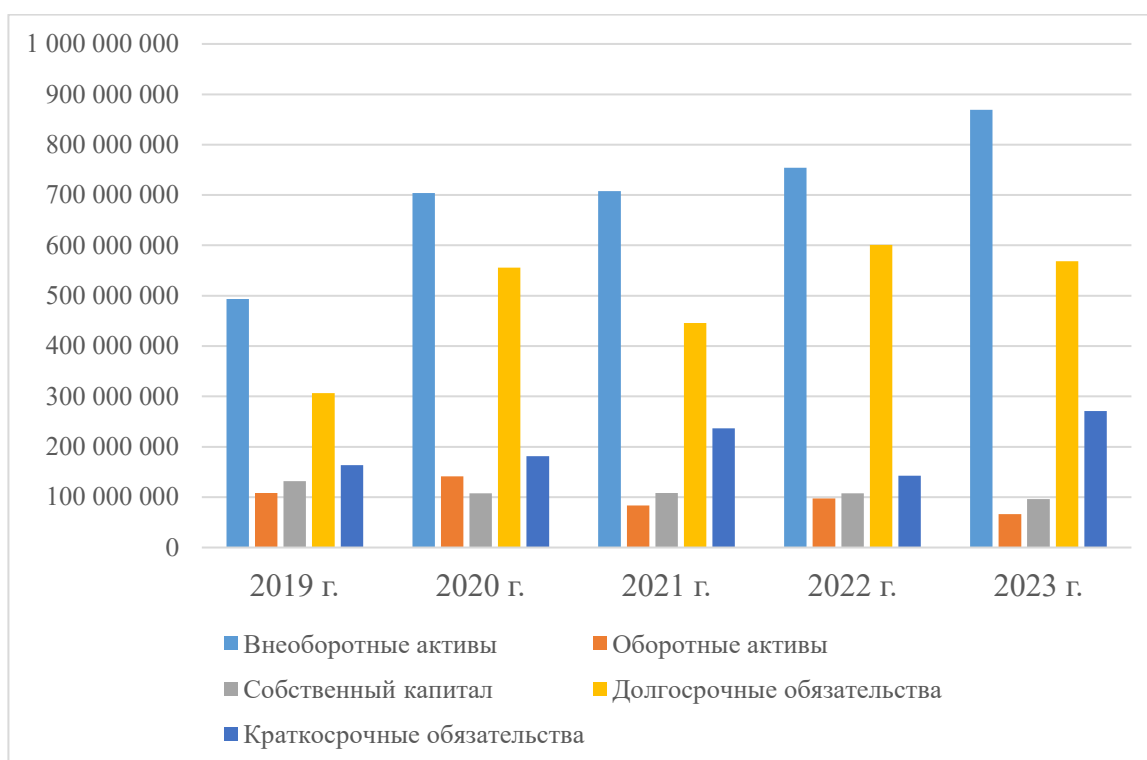


Рисунок 2 – Структура имущества и источника их формирования ПАО «МТС» за 2019-2023 гг., тыс. руб.

Структура активов организации на 31.12.2023 г. характеризуется большой долей (92,9 %) внеоборотных средств и незначительным процентом текущих активов. Активы организации за год увеличились на 84 360 671 тыс. руб. (на 9,9 %). Несмотря на рост активов, собственный капитал уменьшился на 10,9 %, что свидетельствует об отрицательной динамике имущественного положения организации.

На рисунке 3 обобщены основные финансовые результаты деятельности ПАО «МТС» за весь рассматриваемый период и аналогичный период прошлого года.

По данным отчета о финансовых результатах (приложение В) за анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере 93 794 124 тыс. руб., что равняется 25,1 % от выручки. По сравнению с

аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 5 200 645 тыс. руб. или на 5,3 %.

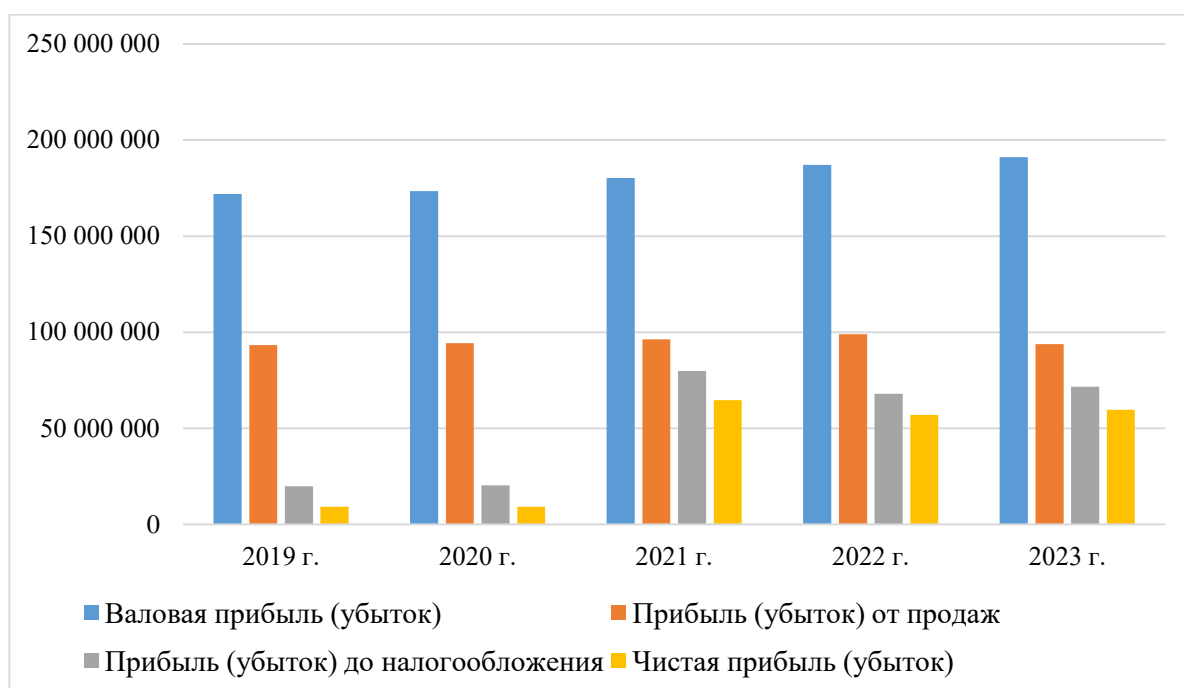


Рисунок 3 – Структура прибыли ПАО «МТС» за 2019-2023 гг., тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 15 245 049 и 20 445 694 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+7,9 %) опережает изменение выручки (+4,3 %).

На основе анализа представленных данных можно сделать следующий вывод.

Анализ финансового состояния ПАО «МТС» выявляет ряд проблемных аспектов в структуре баланса организации. Из представленной таблицы следует, что активы организации не соответствуют обязательствам по срокам погашения, что указывает на негативное соотношение ликвидности активов и текущих обязательств. Это обстоятельство может свидетельствовать о рисках, связанных с платежеспособностью и ликвидностью организации.

Структура активов ПАО «МТС» на 31.12.2023 года демонстрирует преобладание внеоборотных средств, составляющих 92,9 % от общих активов,

при этом удельный вес текущих активов остается низким. Несмотря на увеличение общей суммы активов на 9,9 % за год, сокращение собственного капитала на 10,9 % свидетельствует о негативном тренде в изменении имущественного положения организации.

Ключевые финансовые показатели деятельности ПАО «МТС», отраженные на рисунке 2, показывают снижение прибыли от продаж на 5,3 % по сравнению с предыдущим периодом, несмотря на рост выручки на 4,3 %. Значительное увеличение расходов на 7,9 %, опережающее прирост выручки, подчеркивает необходимость оптимизации затрат для улучшения финансовых результатов организации.

Таким образом, по итогам проведенного анализа, можно сделать вывод, что ПАО «МТС» сталкивается с вызовами, связанными с управлением структурой активов и обязательств, а также с необходимостью повышения эффективности операционной деятельности для устойчивого финансового развития.

2.3 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости

Для объективной оценки финансового состояния организации, важное значение имеет расчет и применение относительных показателей ликвидности. Анализ показателей ликвидности поможет понять менеджменту, насколько организация соответствует ожиданиям кредиторов и какие у нее возможности по привлечению финансирования.

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{тек. ликв.}} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ + З}{КО} \quad (1)$$

Где ДС – денежные средства по данным бухгалтерского баланса;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность;

З – запасы.

Формула коэффициента критической ликвидности выглядит следующим образом:

$$K_{\text{крит. ликв.}} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КЗ} \quad (2)$$

Где КЗ – кредиторская задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности вычисляется по формуле:

$$K_{\text{абс. ликв.}} = \frac{ДС+КФВ}{КО} \quad (3)$$

Где КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент покрытия рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{покрытия}} = \frac{ОА}{КО} \quad (4)$$

Где ОА – оборотные активы по данным бухгалтерского баланса.

На основе приведенные выше формул были рассчитаны показатели ликвидности организации по данным, представленным в приложении Г, подробнее представлено таблице 7.

Таблица 7 – Анализ относительных показателей ликвидности ПАО «МТС»

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Коэффициент текущей ликвидности	0,80	0,73	0,74	0,78	0,35
Коэффициент критической ликвидности	0,77	0,70	0,71	0,75	0,32
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,59	0,54	0,55	0,58	0,19
Коэффициент покрытия	1,51	1,37	1,40	1,47	2,68

Как видно из представленных расчетов коэффициенты ликвидности имеют волнообразное значение на протяжении всего анализируемого периода. Критически низкие значения коэффициента абсолютной ликвидности наблюдаются в 2023 г. на уровне 0,19.

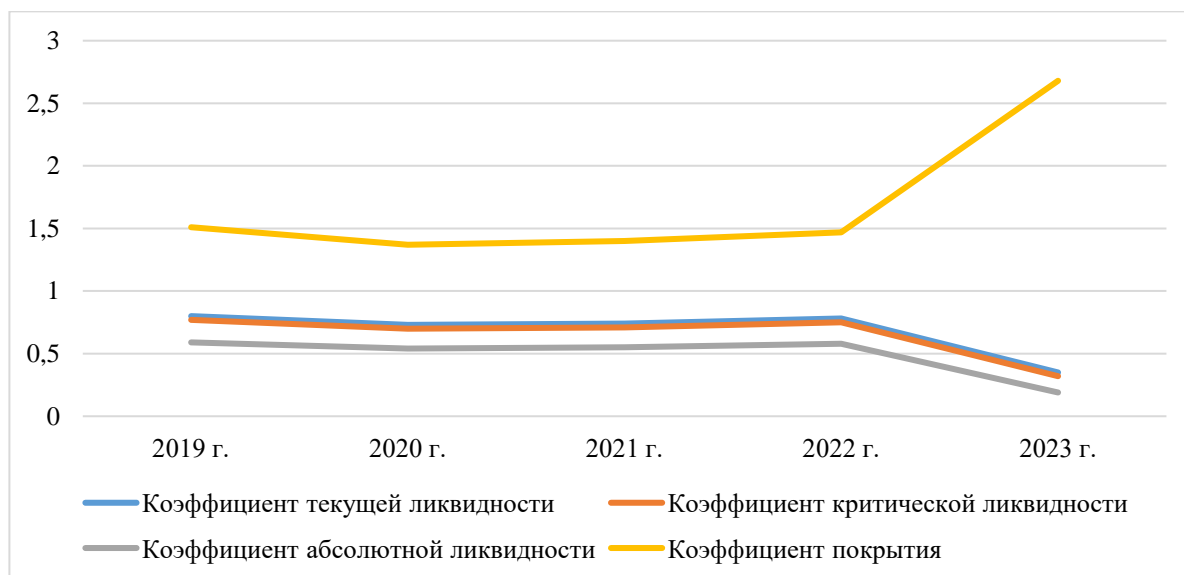


Рисунок 4 – Динамика относительных показателей ликвидности ПАО «МТС» за 2019-2023 гг.

Коэффициенты критической и текущей ликвидности на протяжении всего анализируемого периода не соответствуют нормативным значениям. Это говорит о том, что организация находится в состоянии критической платёжеспособности и не может покрыть свои текущие обязательства.

Как положительный момент стоит отметить соответствие нормативному значению и положительную динамику коэффициента покрытия, т.е. организация способна покрывать процентные расходы по займам.

Таким образом, анализ ликвидности баланса организации показывает неудовлетворительные результаты. Коэффициенты ликвидности находятся ниже установленных стандартов, что указывает на недостаточную платёжеспособность предприятия. Тенденция, наблюдаемая за рассматриваемый период, демонстрирует снижение практически по всем ключевым показателям, что свидетельствует о падении эффективности управленческих процессов. Эти

негативные изменения отражают ухудшение способности организации своевременно выполнять свои финансовые обязательства и указывают на необходимость пересмотра и улучшения стратегии управления для восстановления финансовой устойчивости.

Финансовая стабильность является важнейшим атрибутом финансового здоровья организации, отражая уровень безопасности инвестиций в данное предприятие. Анализ типа финансовой стабильности дает возможность выявить существующие финансовые риски у организации [51]. Риск, в этом контексте, определяется как вероятность финансовых потерь, связанных с неспособностью достичь поставленных целей.

К основным критериям оценки финансовой стабильности, учитывая финансовые риски, относятся избытки и дефициты денежных средств, а именно избыток и дефицит:

- наличия собственных средств в оборотных активах организации (СОС);
- наличия собственных средств в обороте и привлеченных долгосрочных ресурсов для формирования запасов;
- общей суммы основных источников финансирования, предназначенных для накопления запасов [47].

Эти показатели дают представление о типе финансовой стабильности предприятия и обозначают потенциальные риски, связанные с текущим финансовым состоянием организации.

Определение типа финансовой устойчивости приведено в таблице 8, исходные данные представлены в приложении Д.

Таблица 8 – Расчет обобщающих показателей финансовой устойчивости и оценка типа финансовой ситуации по степени устойчивости ПАО «МТС» за 2019-2020г., тыс. руб.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Собственный оборотный капитал	-593121	-590170	-584327	-596252	-599030
Наличие собственного оборотного капитала	-39934	-39736	-39342	-40145	-153191
Общая величина источников	2291	2280	2257	2303	-27567

Окончание таблицы 8

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Излишек/Недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-598447	-595470	-589574	-601606	-606879
Излишек/Недостаток собственных и долгосрочных средств для формирования запасов и затрат	-45260	-45035	-44589	-45499	-161040
Излишек/Недостаток общей величины источников для формирования запасов и затрат	-3034	-3019	-2989	-3050	-35416
Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)

Собственный оборотный капитал рассчитывается как разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Излишек или недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и запасами. Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости бывает четырех типов. Первый тип – абсолютная финансовая устойчивость, обозначается (1; 1; 1), предполагает, что все запасы и затраты экономического субъекта меньше его собственных оборотных средств. Второй тип – нормальная финансовая устойчивость (0; 1; 1), все запасы и затраты предприятия не обеспечены собственными оборотными средствами. Третий тип – неустойчивое финансовое положение (0; 0; 1), запасы и затраты не обеспечены собственными оборотными средствами даже в совокупности с долгосрочными заемными источниками. Только наличие краткосрочных заемных источников будет способствовать покрытию величины запасов и затрат. Четвертый тип – кризисное финансовое состояние (0; 0; 0), вся величина их запасов и затрат не обеспечена собственными оборотными средствами даже с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных источников. Предприятия данного типа находятся на грани банкротства, т.к. имеющиеся в их распоряжении денежные средства и

краткосрочные ценные бумаги, причитающиеся долги дебиторов не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Данные, представленные в таблицы 8, свидетельствуют о том, что наблюдается неустойчивое финансовое состояние, т.к. сумма запасов и затрат превышает сумму собственных оборотных и долгосрочных заемных источников, но меньше суммы собственных оборотных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников.

Наблюдается нарушение платежеспособности организации, однако существует возможность увеличения собственных оборотных средств и восстановления платежной дисциплины.

В 2023 году наблюдается кризисное финансовое состояние, когда сумма запасов превышает общую сумму нормальных (обоснованных) источников финансирования. Таким образом, по состоянию на конец 2023 г. организация не в состоянии своевременно рассчитаться с кредиторами и может быть объявлена банкротом.

После расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости приступают к анализу относительных показателей (коэффициентов). Существует множество таких показателей рассмотрим некоторые из них в таблице 9, исходные данные представлены в приложении Е.

Коэффициент финансовой автономии рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{фин. авт.}} = \frac{СК}{А} \quad (5)$$

Где СК –собственный капитал по данным бухгалтерского баланса;

А – активы по данным бухгалтерского баланса.

Коэффициент концентрации привлеченных средств рассчитывается как отношение суммы привлеченных средств предприятия к общей сумме средств, подробнее в формуле 6:

$$K \text{ концентрации ср} - \text{в} = \frac{ЗС}{\text{Валюта баланса}} \quad (6)$$

Где ЗС –заемные средства по данным бухгалтерского баланса;

Валюта баланса – итоговые данные по строке 1700 бухгалтерского баланса.

Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается как сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса.

$$K \text{ фин. уст.} = \frac{СК+ДО}{\text{Валюта баланса}} \quad (7)$$

Где ДО – долгосрочные обязательства.

Рассмотрим формулу коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K \text{ фин. уст.} = \frac{СК+ВНА}{\text{ОбА}} \quad (8)$$

Где ВНА – внеоборотные активы по данным бухгалтерского баланса;

ОбА – оборотные активы.

Коэффициент покрытия запасов собственными источниками финансирования рассчитывается как:

$$K \text{ покр} = \frac{СОС}{З} \quad (9)$$

Где СОС–собственные оборотные средства по данным бухгалтерского баланса;

З – запасы по данным бухгалтерского баланса.

Таблица 9 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ПАО «МТС» за 2019-2020 гг.

Показатели	Пороговое значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,15	0,13	0,13	0,13	0,14
Коэффициент концентрации привлеченных средств	$\leq 0,5$	1,03	0,86	0,88	0,87	0,86

Окончание таблицы 9

Показатели	Пороговое значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,7$	0,94	0,78	0,80	0,79	0,70
Коэффициент финансовой активности	$< 0,7$	8,15	6,79	6,93	6,86	6,30
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1-0,5	-5,01	-4,18	-4,26	-4,22	-7,15
Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций собственными источниками финансирования	< 1	1,26	1,05	1,07	1,06	1,28
Коэффициент покрытия запасов собственными источниками финансирования	0,6-0,8	-103,67	-86,39	-88,15	-87,28	-281,01

Коэффициент автономии показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

Таким образом, у организации на протяжении всего анализируемого периода крайне низкие значения, так в отчетном 2023 году всего 14 % активов покрыты собственными источниками.

Коэффициент концентрации привлеченных средств превышает нормативные значения, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала, но с другой стороны стабильно высокие значения могут формироваться в силу того, что потенциальные кредиторы не отказывают организации в займах, считая ее бизнес-модель достаточно стабильной.

Коэффициент финансовой устойчивости отражает долю активов организации, финансируемых через устойчивые источники, то есть часть ресурсов, используемых в долгосрочной перспективе (более одного года). Данный коэффициент находится на нижнем пределе рекомендуемых значений.

Коэффициент финансовой активности (или финансового левериджа) демонстрирует соотношение между заемными средствами и общей стоимостью капитализации организации, указывая на эффективность использования

собственного капитала. Этот показатель также отражает степень зависимости организации от внешних заимствований. Согласно таблице 9, значение коэффициента значительно превышает норматив, однако заметна тенденция к его снижению. Рост доли заемных средств может приводить к уменьшению чистой прибыли, так как часть доходов будет направлена на обслуживание долгов и процентов по кредитам.

Коэффициент покрытия запасов собственными источниками финансирования показывает, какая часть запасов финансируется за счет собственных средств организации. В течение анализируемого периода данный коэффициент у организации оказался отрицательным. Это свидетельствует о полном отсутствии собственного оборотного капитала и формировании всех оборотных активов за счет заемных источников, что делает структуру баланса неудовлетворительной.

По итогам проведенного анализа показателей можно сделать вывод о финансовой неустойчивости ПАО «МТС», которая проявляется в высокой степени зависимости от внешних кредиторов и потенциальных рисках, связанных с такой структурой финансирования.

Деловая активность организации – это результативность производственно-коммерческой деятельности организации (скорость оборачиваемости его средств). Анализ коэффициентов оборачиваемости (деловой активности) позволяет сделать вывод о степени и интенсивности использования различных активов организации.

В таблице 10 представлен анализ коэффициентов оборачиваемости и продолжительности одного оборота ПАО «МТС».

Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{обор. А.}} = \frac{\text{Выручка}}{A} \quad (10)$$

Где выручка – выручка по данным отчета о финансовых результатах;
А – средняя величина активов по данным бухгалтерского баланса.

Продолжительность одного оборота активов измеряется в днях и показывает, за сколько дней в среднем активы организации превращаются в выручку. Рассчитывается как:

$$\text{Продолжительность оборота} = \frac{365}{\text{К обор.А.}} \quad (11)$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов рассчитывается:

$$\text{К об. ОбА} = \frac{\text{Выручка}}{\text{ОбА}} \quad (12)$$

Где ОбА – среднегодовая величина оборотных активов по данным бухгалтерского баланса.

Коэффициенты оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности и т.д. рассчитываются аналогично коэффициенту оборачиваемости активов, представленному в формуле 10, но в знаменатель среднегодовое значение запасов, дебиторской задолженности и т.п. Аналогично дело обстоит и с показателями продолжительности оборота. В таблице 10 представлен расчет показателей для ПАО «МТС», расчет проводился по данным, представленным в приложении Ж.

Таблица 10 – Анализ оборачиваемости и продолжительности одного оборота ПАО «МТС» за 2019-2023 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
1 Коэффициент оборачиваемости активов	0,44	0,45	0,45	0,46	0,42
2 Продолжительность одного оборота активов, дни	747,52	762,77	770,48	786,2	860,8
3 Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,53	2,58	2,61	2,66	3,04
4 Продолжительность одного оборота оборотных активов, дни	128,93	131,56	132,89	135,6	118,3
5 Коэффициент оборачиваемости запасов	359,21	366,54	370,24	377,8	322,3
6 Длительность одного оборота запасов, дни	0,90	0,92	0,93	0,95	1,12

Окончание таблицы 10

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
7 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	9,97	10,18	10,28	10,49	11,06
8 Период оборота (погашения) дебиторской задолженности, дни	32,63	33,30	33,63	34,32	32,56
9 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,12	5,23	5,28	5,39	5,03
10 Период оборота кредиторской задолженности, дни	63,49	64,79	65,44	66,78	71,52
11 Коэффициент текущей задолженности	0,48	0,49	0,50	0,51	0,46

Как видно из представленных данных в таблице 10 оборачиваемость активов из года в год снижается, что привело к увеличению периода оборота.

Это говорит о том, что значение отношения чистого объема продаж к общей сумме за рассматриваемый период снизилось, чему соответствует увеличение активов, и что приводит к соответствующему росту зависимости организации от финансирования своего производственного процесса и снижению эффективности использования активов для получения выручки.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженностей организации напротив увеличивался из года в год темп прироста составил 26,1 %. Соответственно, период, необходимый для взыскания дебиторской задолженности, сократился на 8,5 дн. и составил в 2023 году 33 дня. Это говорит о уменьшении количества коммерческих кредитов, предоставляемых ПАО «МТС», а также об улучшении взыскании задолженности дебиторов.

Оборачиваемость кредиторской задолженности – это показатель скорости погашения организацией своей задолженности перед кредиторами. За анализируемый период оборачиваемость кредиторской задолженности увеличилась до 5 оборотов в 2023 г., период погашения кредиторской задолженности снизился на 8 дн., такая динамика говорит об улучшении платежной дисциплины организации в отношениях с поставщиками, бюджетом, внебюджетными фондами, персоналом организации и прочими кредиторами.

Коэффициент текущей задолженности показывает значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской на протяжении всего анализируемого периода, что создает угрозу финансовой устойчивости ПАО «МТС», т.е. организация привлекла значительные заемные ресурсы, однако в настоящий момент неэффективно использует их в текущей деятельности, следует срочно принять какие-либо оптимизационные меры.

С помощью операционного и финансового цикла можно управлять прибыльностью и ликвидностью организации, расчет операционного и финансового циклов ПАО «МТС» представлен в таблице 11.

Период оборота (погашения) дебиторской задолженности измеряется в днях и показывает среднее количество дней, необходимых организации для получения платежей по дебиторской задолженности. Формула для расчета этого показателя выглядит следующим образом:

$$\text{Период оборота} = \frac{\text{ДЗ}}{\text{Выручка}} * 365 \quad (13)$$

Где ДЗ – среднегодовая величина дебиторской задолженности по данным бухгалтерского баланса;

Выручка – значение строки 2110 в отчете о финансовых результатах.

Чтобы посчитать длительность одного оборота запасов необходимо усредненное значение – 365 дней разделить на коэффициент оборачиваемости запасов.

Операционный цикл организации показывает, сколько времени в среднем требуется для преобразования запасов в денежные средства через процесс продажи. Он включает в себя период оборота запасов и период инкассации дебиторской задолженности. Рассчитывается как сумма период оборота запасов и период оборота дебиторской задолженности. Финансовый цикл рассчитывается как разница операционного цикла и периода оборота кредиторской задолженности. Данные для расчета представлены в приложении Ж.

Таблица 11 – Расчет операционного и финансового циклов ПАО «МТС» за 2019-2023 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Период оборота (погашения) дебиторской задолженности, дней	38,85	35,32	36,04	34,32	32,56
Длительность одного оборота запасов, дней	1,08	0,98	1,00	0,95	1,12
Операционный цикл, дней	39,92	36,29	37,03	35,27	33,68
Период оборота кредиторской задолженности, дней	75,59	68,72	70,12	66,78	71,52
Финансовый цикл, дней	-35,67	-32,42	-33,09	-31,51	-37,84

Такая ситуация настораживает, т.к. поставщики могут перестать работать с компанией и нарушиться непрерывность ее деятельности, либо и вовсе подать на банкротство.

Организация является рентабельной только в случае превышения получаемых доходов от реализации продукции либо оказываемых услуг над производственными издержками, при этом доходы должны являться источником прибыли, размер которой достаточен и оптимален для стабильного функционирования организации.

Коэффициент генерирования доходов (ВЕР) или коэффициент базовой прибыльности активов (ВЕР – Basic Earning Power) — финансовый показатель, характеризующий возможности активов генерировать доходы. Коэффициент ВЕР показывает, сколько условных единиц операционной прибыли приходится на одну условную единицу, инвестированную в активы организации. Рассчитывается по формуле:

$$K - \text{т генерирования доходов} = \frac{\text{Прибыль до Н.}}{A} \quad (14)$$

Где Прибыль до Н. – прибыль до вычета процентов и налогов по данным отчета о финансовых результатах;

A – значение активов по данным бухгалтерского баланса.

Рентабельность активов

$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\text{Чистая прибыль.}}{A} \quad (15)$$

Где Чистая прибыль – значение строки 2400 по данным отчета о финансовых результатах;

A – значение активов по данным бухгалтерского баланса.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается аналогично рентабельности активов, только в знаменатель подставляется величина собственного капитала.

Рентабельность продаж (валовая) рассчитывается как отношение валовой прибыли к выручке. Рентабельность продаж (операционная) представляет собой отношение прибыли от продаж к выручке. Рентабельность продаж (чистая) – это отношение чистой прибыли к выручке, данные для расчетов представлены в приложении В.

Анализ показателей рентабельности организации представлен в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ показателей рентабельности ПАО «МТС» за 2019-2023 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Показатели рентабельности капитала					
Коэффициент генерирования доходов (ВЕР)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,08
Рентабельность активов (ROA1)	6%	6%	6%	6,0%	12,6%
Рентабельность активов (ROA)	5%	5%	5%	4,9%	10,0%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	7%	7%	7%	7,6%	59,9%
Показатели рентабельности продаж					
Рентабельность продаж (валовая)	50%	51%	51%	52,4%	52,7%
Рентабельность продаж (операционная)	27%	28%	28%	28,5%	28,1%
Рентабельность продаж (чистая)	3%	3%	3%	2,8%	18,9%

Из данных таблицы 12 видно, что при росте показателей рентабельности продаж наблюдается повышение показателей рентабельности собственного капитала. Это объясняется тем, что темп роста собственного капитала превышал темпы роста прибыли.

Снижение рентабельности активов организации является индикатором снижения эффективности их использования. Повышение рентабельности активов и рентабельности собственного капитала с 7,6 % до 59,9 %, а также превышение рентабельности собственного капитала над рентабельностью активов свидетельствуют об положительном эффекте финансового рычага. Повышение рентабельности собственного капитала, в свою очередь, способствует повышению инвестиционной привлекательности организации.

Показатели рентабельности продаж характеризуют эффективность финансово-хозяйственной деятельности и показывают, сколько прибыли предприятие имеет с одного рубля продаж после покрытия себестоимости продукции, коммерческих и управленческих расходов, выплаты процентов по кредитам и уплаты налогов.

Рост показателей рентабельности продаж свидетельствует о рыночной активности организации, умении вести эффективную политику позиционирования, регулирования цен, экономии затрат и о растущем спросе на предлагаемые услуги организации.

Вывод: анализ ПАО «МТС» проводился на основе ряда экономических показателей, характеризующих финансовое положение и активность организации. Текущая деятельность организации оценивается как эффективная, организация на протяжении всего анализируемого периода показывает достаточно высокие темпы роста выручки и положительную динамику рентабельности продаж.

2.4 Анализ деловой активности и рентабельности

С помощью операционного и финансового цикла можно управлять прибыльностью и ликвидностью организации. Анализ операционного и финансового циклов ПАО «МТС» представлен на рисунке 5.

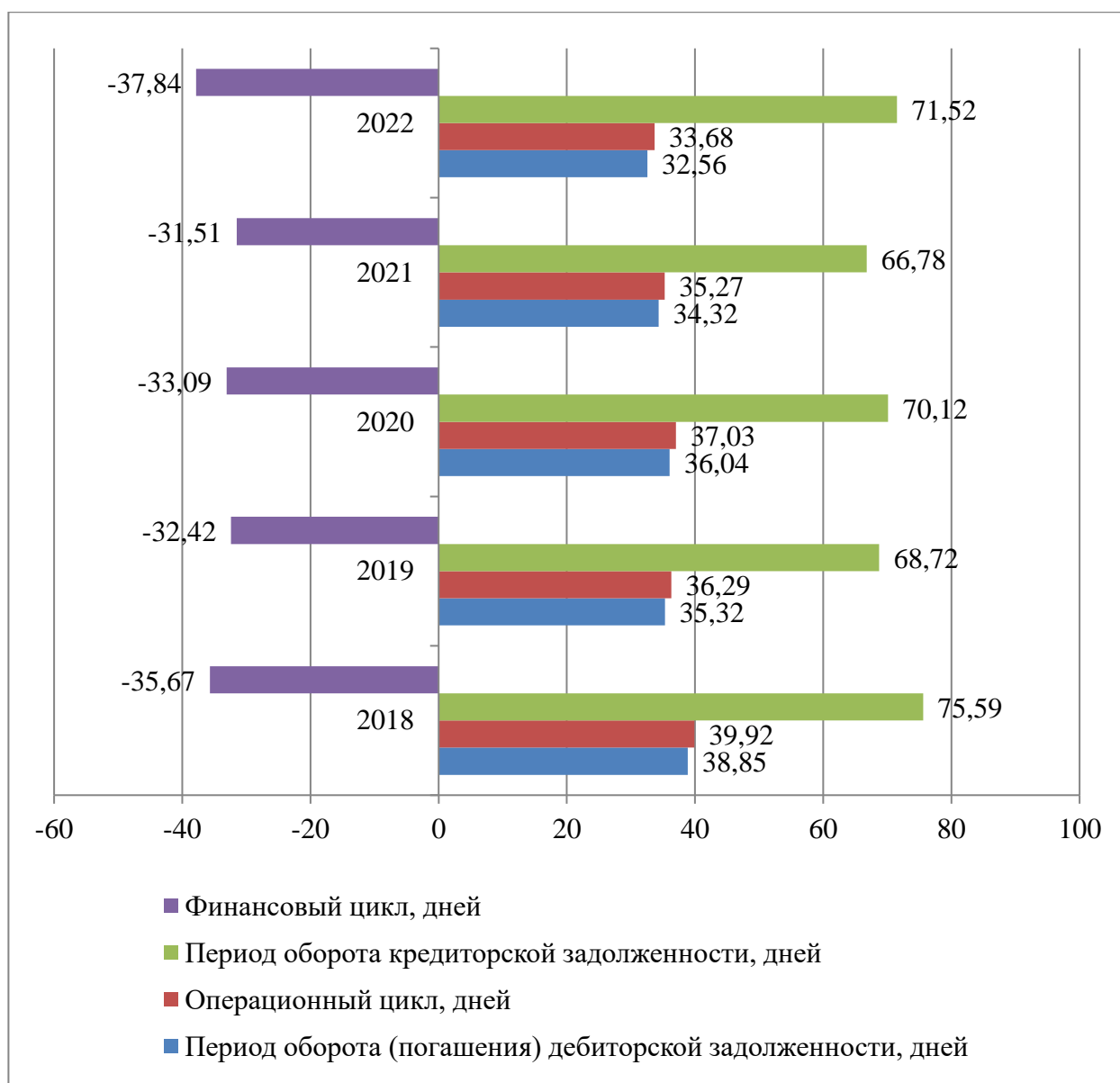


Рисунок 5 – Анализ операционного и финансового циклов

Финансовый цикл организации отрицательный на протяжении всего анализируемого периода. Это говорит о том, что потребность в финансировании операционной деятельности организации в значительной степени удовлетворялась за счет средств контрагентов. Такая ситуация настораживает, т.к. поставщики могут перестать работать с компанией и нарушиться непрерывность ее деятельности, либо и вовсе подать на банкротство.

Динамика показателей рентабельности организации представлена на рисунке 6.

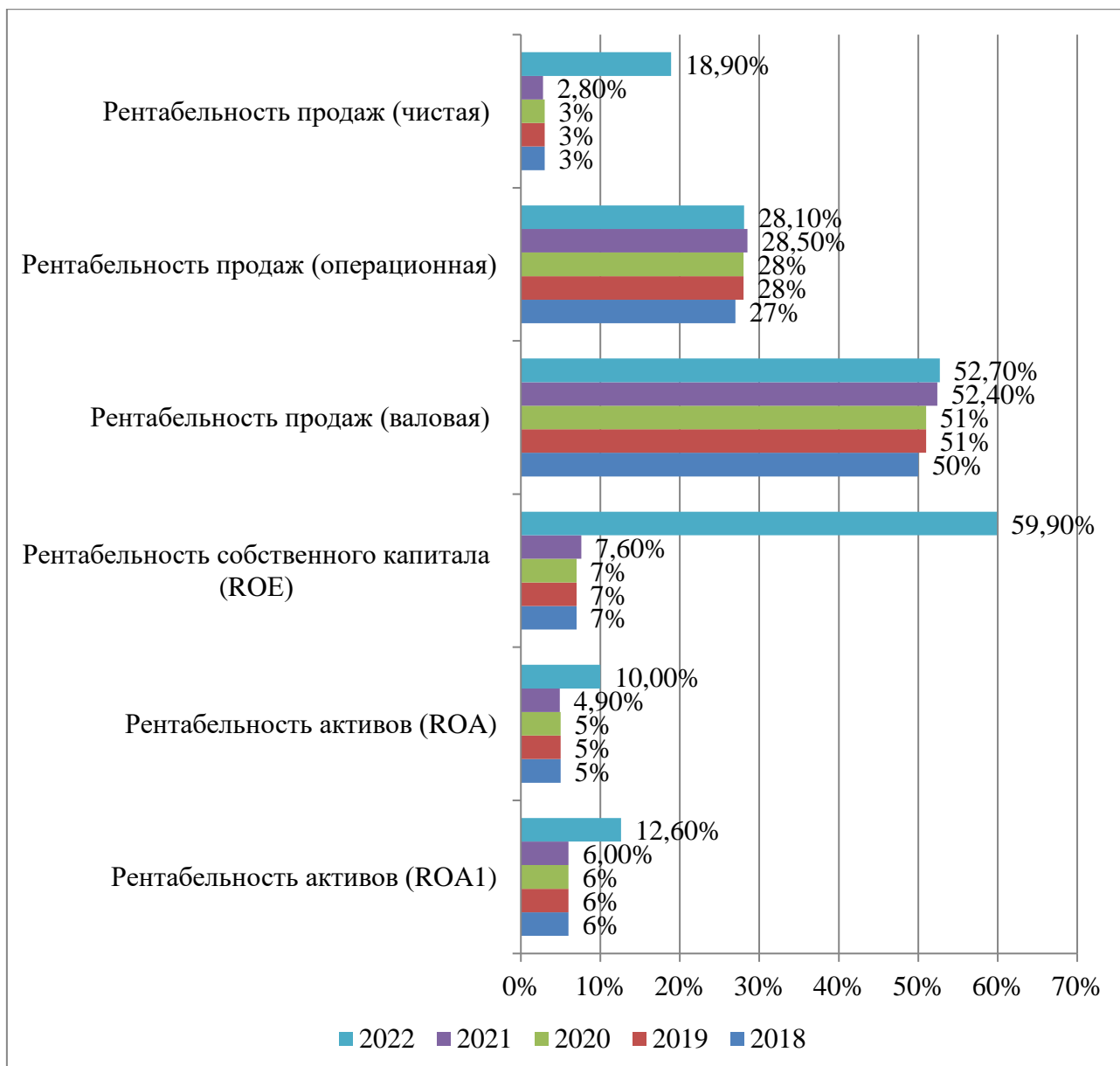


Рисунок 6 – Динамика показателей рентабельности ПАО «МТС»

При росте показателей рентабельности продаж наблюдается повышение показателей рентабельности собственного капитала. Это объясняется тем, что темп роста собственного капитала превышал темпы роста прибыли.

Таким образом, для проведения анализа исследуемой организации были использованы различные экономические показатели, которые позволяют детально охарактеризовать финансовое положение и деловую активность предприятия. Основное внимание было уделено оценке текущей деятельности организации, которая показала высокую эффективность. На протяжении всего анализируемого периода организация демонстрировала устойчивые и высокие

темпы роста выручки, а также положительную динамику рентабельности продаж. Эти результаты свидетельствуют о стабильном и успешном развитии организации, подтверждая её способность эффективно управлять ресурсами и обеспечивать прибыльность своей деятельности.

2.5 Оценка вероятности наступления банкротства

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к ПАО «МТС» взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний) [58]:

$$Z\text{-счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4 \quad (16)$$

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

В таблице 13 рассчитаем вероятность скорого банкротства организации с помощью Z-счета Альтмана.

Таблица 13 – Вероятность скорого банкротства организации с помощью Z-счета Альтмана

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023 г.	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	-0,24	6,56	-1,59
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,12	3,26	0,39
T ₃	Отношение ЕБИТ к величине всех активов	0,1	6,72	0,7
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	0,15	1,05	0,16
Z-счет Альтмана:				-0,34

Для ПАО «МТС» значение Z-счета по состоянию на 31.12.2023 год составило -0,34. Такое значение показателя говорит о высокой вероятности банкротства ПАО «МТС». Однако следует обратить внимание на то, что полученные на основе Z-счета Альтмана выводы нельзя признать безоговорочно достоверными – на них влияют различные факторы, в том числе экономические условия той страны, где работает организация.

Другая модель прогноза банкротства предложена британскими учеными Р. Таффлером и Г. Тишоу. Модель Таффлера [59] была разработана по результатам тестирования модели Альтмана в более поздний период и включает четыре фактора:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4 \quad (17)$$

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;

Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

В таблице 14 дан прогноз банкротства по методике Р. Таффлера и Г. Тишоу.

Таблица 14 – Прогноз банкротства по методике Р. Таффлера и Г. Тишоу

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023 г.	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X ₁	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0,12	0,53	0,07
X ₂	Оборотные активы / Обязательства	0,07	0,13	0,01
X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,31	0,18	0,05
X ₄	Выручка / Активы	0,38	0,16	0,06
Итого Z-счет Таффлера:				0,19

Поскольку в данном случае значение итогового коэффициента составило 0,19, вероятность банкротства можно оценить как высокую.

Еще одну методику прогнозирования банкротства, адаптированную для российских условий, предложили Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова [60]. Пятифакторная модель данной методики следующая:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5 \quad (18)$$

В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая.

В таблице 15 применим модель Сайфуллиной-Кадыковой.

Таблица 15 – Прогнозирование банкротства по модели Сайфуллиной-Кадыковой

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023 г.	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K ₁	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-12,86	2	-25,72
K ₂	Коэффициент текущей ликвидности	0,21	0,1	0,02
K ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	0,4	0,08	0,03
K ₄	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,23	0,45	0,1
K ₅	Рентабельность собственного капитала	0,27	1	0,27
Итого (R):				-25,3

Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило - 25,3. Это говорит о неустойчивом финансовом положении организации, существующей вероятности банкротства.

Однако следует учесть, что это упрощенная модель, не учитывающая отраслевые особенности. С учетом большего количества факторов результат может получиться иным, требуется более глубокий анализ.

Таким образом, вероятность банкротства ПАО «МТС», спрогнозированная по трем методикам, является высокой.

По результатам аналитической главы сделаны следующие выводы.

Анализ исследуемой организации проводился на основе ряда экономических показателей, характеризующих финансовое положение и активность организации. Текущая деятельность организации оценивается как эффективная, организация на протяжении всего анализируемого периода показывает достаточно высокие темпы роста выручки и положительную динамику рентабельности продаж.

Финансовый цикл организации отрицательный на протяжении всего анализируемого периода. Это говорит о том, что потребность в финансировании операционной деятельности организации в значительной степени удовлетворялась за счет средств контрагентов. Такая ситуация настораживает, т.к. поставщики могут перестать работать с компанией и нарушиться непрерывность ее деятельности, либо и вовсе подать на банкротство.

3 Пути укрепления и совершенствования финансового состояния ПАО «МТС»

3.1 Проблемы, способствующие возникновению финансовой несостоятельности

Текущая деятельность организации оценивается как эффективная, организация на протяжении всего анализируемого периода показывает достаточно высокие темпы роста выручки и положительную динамику рентабельности продаж.

Имущество организации увеличилось в 1,5 раза, преимущественно за счет роста внеоборотных активов. Рассматривая структуру капитала, стоит отметить крайне низкую долю собственного капитала. Так доля собственного капитала в общих источниках финансирования на конец 2023 г. составляет всего 13,7 %, наблюдается не достаточный уровень собственного капитала, доля чистого оборотного капитала в оборотных активах отсутствует. Организация зависит от заемных источников финансирования, показатели финансовой устойчивости ниже допустимого уровня, вероятность наступления банкротства вполне допустима.

Показатели ликвидности находится на крайне низком уровне. Такое низкое значение коэффициентов ликвидности связано с возросшим объемом текущих обязательств. При финансовых затруднениях с погашением долга - необходимо попытаться заместить краткосрочные заемные средства на долгосрочные, это позволит повысить ликвидность организации.

Деловая активность организации снижается. Отрицательное значение финансового цикла привело к потере ликвидности и риску непогашения задолженности.

Финансовый цикл организации отрицательный на протяжении всего анализируемого периода. Это говорит о том, что потребность в финансировании операционной деятельности организации в значительной степени

удовлетворялась за счет средств контрагентов. Такая ситуация настораживает, т.к. поставщики могут перестать работать с компанией и нарушиться непрерывность ее деятельности, либо и вовсе подать на банкротство.

Организация привлекла значительные заемные ресурсы, однако в настоящий момент неэффективно использует их в текущей деятельности, следует срочно принять какие-либо оптимизационные меры. Увеличение доли заемных средств, ведет к тому, что организация получит меньше прибыли, поскольку часть ее уйдет на погашение кредитов и выплату процентов. Стоит также отметить, что высокая доля существующего долга может повлечь за собой отказ банка-кредитора предоставить новый кредит, или же новый кредит может быть предложен под более высокую процентную ставку.

Высокая зависимость от внешних займов может существенно ухудшить положение организации в случае замедления темпов реализации продукции, поскольку расходы по выплате процентов на заемный капитал причисляются к группе условно постоянных, то есть таких расходов, которые при прочих равных условиях не уменьшаются пропорционально снижению объема реализации.

Одним из мероприятий по повышению финансовой устойчивости является мероприятия по увеличению собственного капитала. Нарращивание собственного капитала происходит за счет увеличения уставного капитала, снижением дивидендов и увеличением нераспределенной прибыли и резервов.

Основная задачей менеджмента исследуемой организации должно быть формирование такой структуры капитала, которая бы максимизировала прибыль, сохраняя при этом финансовую устойчивость и платежеспособность.

3.2 Мероприятия, направленные на укрепление финансового состояния

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ПАО «МТС» в течение анализируемого периода.

С хорошей стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;

- за 2023 год получена прибыль от продаж (93 794 124 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-5 200 645 тыс. руб.);

- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 59 708 833 тыс. руб. (+2 682 633 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – незначительное падение прибыльности продаж.

Неудовлетворительные значения имеют следующие показатели финансового положения и результатов деятельности ПАО «МТС»:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов;

- ниже принятой нормы коэффициент абсолютной ликвидности;

- низкая рентабельность активов;

- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации ПАО «МТС» при том что, активы организации увеличились на 84 360 671 тыс. руб. (на 9,9 %);

- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы.

Показатели финансового положения организации, имеющие критические значения:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, не соответствует нормативному и находится в области критических значений;

- коэффициент текущей (общей) ликвидности существенно ниже нормативного значения;

– коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности существенно ниже нормы;

– активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства;

– критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Далее разработаем мероприятия для устранения выявленных недостатков.

Суммируя недостатки, выявленные в ходе анализа финансового состояния ПАО «МТС», предлагаем предпринять меры, направленные на улучшение важнейших финансовых показателей, перечисленные в таблице 16

Таблица 16 – Меры, направленные на улучшение важнейших финансовых показателей ПАО «МТС»

Рекомендуемые меры	Цель
Увеличить долю собственного капитала	Обеспечить достаточную финансовую независимость (повысить коэффициент автономии).
Снизить сумму краткосрочной кредиторской задолженности, переведя ее в состав долгосрочной	Повысить обеспеченность краткосрочных обязательств текущими активами (показатель текущей ликвидности).
Увеличить чистую прибыль	Обеспечить минимально приемлемую рентабельность собственного капитала.

После реализации указанных мероприятий прогнозируем, что в ПАО «МТС» бухгалтерский баланс примет вид, представленный в таблице 17. Для прогнозирования используется метод анализа временных рядов с 2019 по 2023 годы для прогнозирования значений на 2024-2025 годы.

Таблица 17– Прогнозный баланс ПАО «МТС» на 2024-2025 гг., млн руб.

Показатели	2024 г.	2025 г.
Внеоборотные активы	648 606	645 261
Основные средства и НМА	442 403	457 907
Прочие внеоборотные активы	206 203	187 354
Оборотные активы	270 531	293 752
Оборотные активы	67 474	70 422
Краткосрочные инвестиции и прочие оборотные активы	119 897	119 897
Денежные средства и эквиваленты	83 160	103 433

Окончание таблицы 17

Показатели	2024 г.	2025 г.
Итого активы	919 138	939 014
Средства акционеров	42 004	72 678
Акционерный капитал	38 014	68 688
Доля миноритариев	3 990	3 990
Долгосрочные обязательства	531 897	518 349
Долгосрочные кредиты и займы	395 143	395 143
Прочие долгосрочные обязательства	136 754	123 206
Краткосрочные обязательства	345 237	347 986
Краткосрочные займы	34 125	34 125
Оборотные обязательства	79 892	84 147
Прочие краткосрочные обязательства	231 220	229 714
Итого пассивы	919 138	939 014

Как видим из таблицы 18, при условии, что акционеры увеличат средства и сумму акционерного капитала, коэффициент автономии повысится.

В таблице 18 спрогнозируем отчет о финансовых результатах ПАО «МТС». По итогам проведенного ранее анализа выяснилось, что темп роста статей составляет 104,81%, поэтому для составления прогнозного отчета о финансовых результатах предполагалось, что статьи будут расти на 4,81%.

Таблица 18 – Прогнозный отчет о финансовых результатах ПАО «МТС» на 2024-2025 гг., млн руб.

Показатели	2024 г.	2025 г.
Выручка	579 055	606 895
Себестоимость	(443 094)	(462 433)
Прибыль от продаж	136 702	145 204
Прочие доходы/расходы	(37 009)	(35 917)
Прибыль до налогообложения	99 694	109 287
Налог на прибыль	(22 930)	(25 100)
Чистая прибыль	76 764	84 187

Таким образом, разработанные мероприятия приведут к увеличению чистой прибыли с текущего показания в 59 708 млн руб. в 2024 году до 84 187 млн руб. в 2025 году.

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ПАО «МТС» в течение анализируемого периода.

С положительной стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;

- за 2023 год получена прибыль от продаж (93 794 124 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-5 200 645 тыс. руб.);

- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 59 708 833 тыс. руб. (+2 682 633 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является незначительное падение прибыльности продаж.

Неудовлетворительные значения имеют следующие показатели финансового положения и результатов деятельности ПАО «МТС»:

- Низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов;

- Ниже принятой нормы коэффициент абсолютной ликвидности;

- Низкая рентабельность активов;

- Отрицательная динамика изменения собственного капитала организации ПАО «МТС», несмотря на увеличение активов на 84 360 671 тыс. руб. (на 9,9 %);

- Коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы.

Показатели финансового положения организации с критическими значениями:

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами не соответствует нормативному и находится в области критических значений;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности существенно ниже нормативного значения;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности значительно ниже нормы;
- активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства;
- критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Для устранения выявленных недостатков были разработаны мероприятия, направленные на улучшение важнейших финансовых показателей. Среди них:

- увеличение доли собственного капитала для обеспечения финансовой независимости;
- снижение суммы краткосрочной кредиторской задолженности, переводя её в состав долгосрочной, для повышения текущей ликвидности;
- увеличение чистой прибыли для обеспечения минимальной рентабельности собственного капитала.

Ожидается, что после реализации указанных мероприятий бухгалтерский баланс ПАО «МТС» улучшится, что позволит достичь более стабильного и устойчивого финансового состояния.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ ПАО «МТС» проводился на основе ряда экономических показателей, характеризующих финансовое положение и активность организации. Текущая деятельность организации оценивается как эффективная, организация на протяжении всего анализируемого периода показывает достаточно высокие темпы роста выручки и положительную динамику рентабельности продаж.

В работе были рассмотрены теоретические основы оценки анализа финансового состояния организации, а именно при анализе необходимо учитывать условия, которые могут оказать влияние на положение ПАО «МТС»: общее изменение рынка, сезонные изменения объема продаж, рыночная конкуренция, товарный ассортимент, законодательные изменения, ценообразование, так же нужно учитывать международные, национальные и рыночные факторы влияния. Так же важно учитывать количественные и качественные аспекты. Для анализа финансового состояния организации был выбран коэффициентный анализ, а для прогнозирования финансового состояния – методы обработки пространственных и временных данных.

ПАО «МТС» является одной из ведущих телекоммуникационных организаций России и стран СНГ, которая была создана в 2000 году.

Был проведен анализ структуры и динамика имущества и источников его формирования ПАО «МТС». Структура активов организации на 31.12.2023 год характеризуется большой долей (92,9 %) внеоборотных средств и незначительным процентом текущих активов. Активы организации за год увеличились на 84 360 671 тыс. руб. (на 9,9 %). Несмотря на рост активов, собственный капитал уменьшился на 10,9 %, что свидетельствует об отрицательной динамике имущественного положения организации.

Рост величины активов организации связан, главным образом, с ростом следующих статей: долгосрочные финансовые вложения, основные средства.

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «денежные средства и денежные эквиваленты» в активе и «долгосрочные заемные средства» в пассиве (-24 401 671 тыс. руб. и -38 723 764 тыс. руб. соответственно).

За весь анализируемый период собственный капитал организации ощутимо снизился, уменьшившись до 96 060 864,0 тыс. руб. (-11 745 109,0 тыс. руб.).

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2023 г.) намного (в 480,7 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить снижение чистых активов на 10,9 % в течение анализируемого периода (31.12.20–31.12.21 гг.). Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения.

Можно сделать вывод, что ПАО «МТС» сталкивается с вызовами, связанными с управлением структурой активов и обязательств, а также с необходимостью повышения эффективности операционной деятельности для устойчивого финансового развития.

Показатели ликвидности находится на крайне низком уровне. Такое низкое значение коэффициентов ликвидности связано с возросшим объемом текущих обязательств. При финансовых затруднениях с погашением долга - необходимо попытаться заместить краткосрочные заемные средства на долгосрочные, это позволит повысить ликвидность организации.

Деловая активность организации снижается. Отрицательное значение финансового цикла привело к потере ликвидности и риску непогашения задолженности.

Финансовый цикл организации отрицательный на протяжении всего анализируемого периода. Это говорит о том, что потребность в финансировании

операционной деятельности организации в значительной степени удовлетворялась за счет средств контрагентов. Такая ситуация настораживает, т.к. поставщики могут перестать работать с компанией и нарушиться непрерывность ее деятельности, либо и вовсе подать на банкротство.

Организация привлекла значительные заемные ресурсы, однако в настоящий момент неэффективно использует их в текущей деятельности, следует срочно принять какие-либо оптимизационные меры. Увеличение доли заемных средств, ведет к тому, что организация получит меньше прибыли, поскольку часть ее уйдет на погашение кредитов и выплату процентов. Стоит также отметить, что высокая доля существующего долга может повлечь за собой отказ банка-кредитора предоставить новый кредит, или же новый кредит может быть предложен под более высокую процентную ставку.

Высокая зависимость от внешних займов может существенно ухудшить положение организации в случае замедления темпов реализации продукции, поскольку расходы по выплате процентов на заемный капитал причисляются к группе условно постоянных, то есть таких расходов, которые при прочих равных условиях не уменьшаются пропорционально снижению объема реализации.

Оценка финансовой устойчивости ПАО «МТС» показала, что компания находится в нестабильной ситуации, и существует риск банкротства. Этот вывод основан на анализе различных финансовых показателей, таких как уровень задолженности, общая ликвидность активов и текущий уровень доходности. В условиях неустойчивости компания принимает меры для укрепления своего финансового положения, среди которых важным является увеличение собственного капитала.

Одним из ключевых мероприятий по повышению финансовой устойчивости является увеличение собственного капитала. Этот процесс может включать увеличение уставного капитала компании, изменение политики выплаты дивидендов в сторону их снижения, а также накопление нераспределенной прибыли и резервов. Такие действия направлены на укрепление финансовой базы предприятия, улучшение его платежеспособности

и способности к финансированию текущих и будущих операций. Эффективное управление собственным капиталом помогает компании минимизировать риски финансовой неустойчивости и повысить доверие со стороны инвесторов и кредиторов. Основной задачей менеджмента исследуемой организации должно быть формирование такой структуры капитала, которая бы максимизировала прибыль, сохраняя при этом финансовую устойчивость и платежеспособность. Для реализации этой задачи нами предложено: увеличить долю собственного капитала; снизить сумму краткосрочной кредиторской задолженности переведя ее в состав долгосрочной задолженности; увеличить чистую прибыль.

Представленные прогнозные показатели подтверждают: при условии, что акционеры увеличат средства и сумму акционерного капитала, коэффициент автономии повысится. Таким образом, разработанные мероприятия приведут к увеличению чистой прибыли с текущего показателя в 59 708 млн руб. в 2024 году до 84 187 млн руб. в 2025 году.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Абрютинa, М. С. Финансовый анализ / М.С. Абрютинa. – М.: Дело и сервис, 2023. – 192 с.
- 2 Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности (для бакалавров) / О.И. Аверина. – М.: КноРус, 2020. – 94 с.
- 3 Александров, О.А. Экономический анализ: Учебное пособие / О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 288 с.
- 4 Алексеева Н.Г. Методологические основы комплексной оценки финансового состояния организации: монография / Н.Г. Алексеева, А.И. Кагарманова. – М.: НИИ ИЭП, 2023. – 109 с.
- 5 Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие / И.Т. Балабанов. – Москва: Финансы и статистика, 2022. – 512 с.
- 6 Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 366 с.
- 7 Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Л.А. Бернстайн. – М.: Финансы и статистика, 2021. – 624 с.
- 8 Васильева, Л.С. Финансовый анализ/ Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2022. – 544 с.
- 9 Виноградская, Н.А. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния организации: финансовый анализ: Практикум / Н.А. Виноградская. – М.: МИСиС, 2023. – 118 с.
- 10 Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для бакалавриата и магистратуры / Т.И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 486 с.
- 11 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности/ Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2021. – 336 с.

- 12 Енюков, И.С. Финансовый анализ хозяйственной деятельности организации: Учебное пособие / И.С. Енюков. – М.: Финансы и статистика, 2023. – 224 с.
- 13 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений/ О.В. Ефимова. – М.: Издательство «Омега-Л», 2023 – 351 с.
- 14 Зорострова, И.В. Экономический анализ фирмы и рынка: Учебник для студентов вузов / И.В. Зорострова, Н.М. Розанова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2023. – 279 с.
- 15 Илышева, Н.Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации/ Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. – М.: Финансы и статистика, 2022. – 240 с.
- 16 Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. — 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 209 с.
- 17 Карасев, А. П. Маркетинговые исследования и ситуационный анализ: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / А. П. Карасев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2023. – 315 с.
- 18 Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т.Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова
- 19 Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности организации/ В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: ПБОЮЛ, 2021. – 424 с.
- 20 Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. И. Бариленко [и др.]; под редакцией В. И. Бариленко. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 455 с.
- 21 Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Дашков и К, 2023. – 248 с.
- 22 Крейнина, М.Н. Финансовое состояние организации. Методы оценки/ М.Н. Крейнина. – М.: ИКЦ «ДИС», 2021. – 224 с.

- 23 Кулагина, Н. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации. Практикум: учебное пособие для академического бакалавриата / Н. А. Кулагина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 135 с.
- 24 Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К, 2022. – 214 с.
- 25 Лиференко, Г.Н. Финансовый анализ организации/ Г.Н. Лиференко. – М.: Издательство «Экзамен», 2022. – 160 с.
- 26 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 320 с.
- 27 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КноРус, 2020. – 536 с.
- 28 Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Т. В. Погодина. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 351 с.
- 29 Попов, С. А. Стратегический менеджмент: актуальный курс: учебник для бакалавриата и магистратуры / С. А. Попов. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 463 с.
- 30 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности организации: Учебник / Савицкая Г.В., – 6-е изд., испр. и доп. – М.:НИЦ ИНФРА–М, 2021. – 378 с.
- 31 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ: Учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ, 2023. – 639 с.
- 32 Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности организации: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 378 с.
- 33 Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. – М.: Юрайт, 2023. – 672 с.

- 34 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: Учебник / Т.У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ, 2020. – 287 с.
- 35 Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Ю. Евстафьева [и др.]; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 337 с.
- 36 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций/ А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА–М, 2022. – 208 с.
- 37 Экономический анализ: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 08109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и 080105 «Финансы и кредит»/ Н.П. Любушин – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 423 с.
- 38 Аллахверанов С.К. Исследование сущности анализа финансовой устойчивости и платежеспособности организации / С.К. Аллахверанов // Вектор экономики. – 2023. – № 10 (28). – С. 97.
- 39 Абрютин М.С. Экспресс-анализ деятельности организации при помощи шкалы финансово-экономической устойчивости на основе отклонений от точки равновесия // Финансовый менеджер. – 2023. – № 2. – С. 3-10.
- 40 Беломытцева Екатерина Юрьевна, Капашева Дина Нурлановна Оценка финансовой устойчивости предприятия // Финансы и учетная политика. 2020. №5 (20). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya-5>.
- 41 Беляева Екатерина Александровна, Манойленко Яна Андреевна Прогнозирование возможного банкротства предприятий // E-Scio. 2022. №9 (72). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/prognozirovanie-vozmozhnogo-bankrotstva-predpriyatiy>.
- 42 Билык Н. Д. Сущность и оценка финансового состояния предприятий // Финансы РФ. – 2015. – №3 – С. 117-126.

43 Галицкая Ю.Н., Гукасян З.О. Прогнозный анализ финансовой отчетности в оценке и управлении финансовой устойчивостью организации // Экономика и предпринимательство. – 2022. – № 4-1 (81-1). – С. 826-830.

44 Горбулинская А.П. Сущность понятия финансовое состояние организации // Экономика и социум. 2020. №12 (79). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-ponyatiya-finansovoe-sostoyaniya-organizatsii>

45 Жордочкина Н.С. Оценка внешней и внутренней среды организации : методология и практика / Н.С. Жордочкина // Экономика и социум. 2022. – № 5-2(36). – С. 923-927.

46 Игониная, А.В. Диагностика финансового состояния организации и пути его улучшения / А.В. Игониная // Молодой ученый. – 2021. – №12. – С. 126-141.

47 Кельчевская Н.А. Комплексный анализ и целевое прогнозирование финансового состояния организации / Н.А Кельчевская // Проблемы теории и практики управления. – 2022. – № 1. – С. 93 – 99.

48 К.Т. Пайтаева, Р.М. Исмаилов Эффективность управления финансовым состоянием организации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2024. №3-2 (109). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-upravleniya-finansovym-sostoyaniem-organizatsii>.

49 Лескова К.А., Андреева О.О. Анализ финансового состояния организации: методические вопросы // Вестник науки. 2021. №4 (37). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-finansovogo-sostoyaniya-organizatsii-metodicheskie-voprosy>.

50 Пронь В.А. Оценка внешней и внутренней среды как основа разработки стратегии организации / В.А. Пронь, С.В. Старовойтов // Вектор социально-экономического развития и правового обеспечения национальных экономических систем. Международная научно-практическая конференция. – 2022. – С. 186-189.

- 51 Пучкова Н. В. Анализ методов оценки финансового состояния организации / Н. В. Пучкова // Символ науки. – 2021. – №3. – С. 131–134.
- 52 Хорольская Т.Е., Петров Д.В., Даниленко А.А. Рначимость анализа финансового состояния организации по данным финансовой отчетности // Деловой вестник предпринимателя. 2021. №1 (3). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/znachimost-analiza-finansovogo-sostoyaniya-organizatsii-po-dannym-finansovoy-otchetnosti>.
- 53 Чарыев К., Гелдибаева М., Гутлымырадов Б. Методы финансового анализа // Символ науки. 2023. №12-2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-finansovogo-analiza-2>.
- 54 Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 208 с.
- 55 Донцова Л.В, Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. 2-е изд. – М.: Дело и сервис, 2004. – 336 с
- 56 Балабанов И.Т. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с
- 57 Любушина Н.П., Дьяковой В.Г. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 263 с.
- 58 Наумов, Д. И. Использование многофакторной модели Z-счет Альтмана в рамках экономического механизма управления эффективностью предприятия / Д. И. Наумов // Экономические и гуманитарные науки. – 2010. – № 3(218). – С. 113-116. – EDN LDGQDP.
- 59 Слесаренко, Г. В. Проблемы применения методик прогнозирования банкротства / Г. В. Слесаренко // Вестник Удмуртского университета. Серия Экономика и право. – 2010. – № 1. – С. 38-45. – EDN LAGUBL.
- 60 Шустова, К. В. Сравнительный анализ существующих моделей прогнозирования вероятности банкротства / К. В. Шустова, Е. А. Кузнецова, И. С. Винникова // Успехи современной науки. – 2017. – Т. 7, № 4. – С. 45-47. – EDN YROTEB.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Сравнительная характеристика методик анализа финансового состояния

Характеристика методики	Объект анализа
<p>1. Методика сравнительной рейтинговой оценки, разработанная А.Д. Шараметом и Е.В. Негайцевым [3]</p> <p>Основная цель финансового анализа данной методике – получить наиболее информативные параметры, которые дают объективную оценку финансового состояния, потерь его прибыли, изменений в структуре активов и пассивов, при расчетах с дебиторами и кредиторами.</p> <p>Основной целью финансового анализа этого метода является получение наиболее информативных параметров, которые дают объективную оценку финансового состояния, потерь его прибыли, изменений в структуре активов и пассивов, при расчетах с должниками и кредиторами.</p>	<p>Финансовое состояние (рентабельность, убыточность, изменения в структуре активов и пассивов, расчеты с дебиторами и кредиторами), анализ финансовых результатов, анализ эффективности результатов деятельности организации.</p>
<p>2. Скоринговая модель, разработанная Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой</p> <p>Основной целью методологии является изучение основных принципов формирования и оценки показателей (квартальных) и годовой отчетности.</p>	<p>Структура активов организации, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность и вероятность банкротства.</p>

Окончание приложения А

1	2
3. Методика финансового анализа И.Т. Балабанова	
<p>Финансовое состояние субъекта понимается как характеристика его конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, а также выполнения обязательств перед</p>	<p>Доходность, финансовая устойчивость, кредитоспособность, использование капитала, уровень самофинансирования, валютная самоокупаемость, ликвидность,</p>
<p>Характеристика методики</p>	<p>Объект анализа</p>
<p>Финансовый анализ отражает все аспекты деятельности организации: движение товарно-материальных, трудовых и материальных ресурсов государством и другими субъектами.</p>	<p>оборачиваемость, рентабельность.</p>
4. Методика финансового анализа О.В. Ефимовой	
<p>Данная методика позволяет оценить финансовое состояние и надежность потенциальных партнеров.</p>	<p>Ликвидность, финансовая устойчивость, финансирование, рентабельность, платежеспособность</p>
5. Методика финансового анализа В.В. Ковалева	
<p>Оценивает финансовое состояние организации и определяет возможности для улучшения и функционирования субъекта посредством рациональной финансовой политики</p>	<p>Финансовое благополучие и развитие организации, финансовое положение, ликвидность, финансовая устойчивость, производственная деятельность, рентабельность, оценка ситуации на рынке ценных бумаг, деловая активность.</p>
6. Методика финансового анализа Н.П. Любушина	
<p>Методика направлена на своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности.</p>	<p>Финансовые результаты, финансовые ресурсы, рентабельность, собственные и заемные ресурсы, финансовая устойчивость</p>
7. Методика финансового анализа Г.А. Савицкой	
<p>Предметом анализа в данной методологии является причинно-следственная связь экономических явлений и процессов, на основе которой можно быстро рассчитать изменения основных результатов деятельности.</p>	<p>Формирование, размещение и использование капитала, финансовые ресурсы, финансовые результаты, рентабельность, прибыль.</p>

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2019-2021 гг.

ИНН 7740000076

КПП 770901001

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					
3	Нематериальные активы	1110	15 283 208	13 420 696	11 674 383
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4,5	Основные средства	1150	313 284 300	305 926 733	182 346 606
4	Незавершенные капитальные вложения		18 118 201	21 744 865	14 581 739
5	Активы в форме права пользования		109 783 121	110 330 835	-
4	Основные средства		185 382 978	173 851 033	167 764 867
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
6,7	Финансовые вложения	1170	303 232 061	315 564 952	247 913 998
7	Прочие финансовые вложения		20 023 291	32 241 553	22 560 999
6	Финансовые вложения в уставные капиталы дочерних и ассоциированных предприятий		283 208 770	283 323 399	225 352 999
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
3,8	Прочие внеоборотные активы	1190	75 637 121	68 768 762	51 719 649
8	Прочие внеоборотные активы		8 926 413	7 099 538	9 730 852
3	Неисключительные права на использование программного обеспечения и прочих активов		49 205 810	44 871 037	41 988 797
	Расходы на заключение контрактов с абонентами		17 504 898	16 798 187	-
	Итого по разделу I	1100	707 436 690	703 681 143	493 654 636
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	545 152	459 948	375 641

Продолжение приложения Б

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
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	7 303 923	4 893 699	4 432 716
9	Дебиторская задолженность	1230	31 384 574	30 501 637	32 646 782
7	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	35 675 712	35 997 465	54 228 171
10	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	8 759 649	69 147 465	16 613 007
	Прочие оборотные активы	1260	121 666	131 172	41 533
	Итого по разделу II	1200	83 790 676	141 131 386	108 337 850
	БАЛАНС	1600	791 227 366	844 812 529	601 992 486
Пассив					
III. Капитал и резервы					
11	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	199 838	199 838	199 838
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(4 120) ²	(4 120)	(103)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	18 358 001	7 794 890	2 930 244
	Резервный капитал	1360	30 996	30 996	30 996
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	89 811 938	99 407 376	128 462 874
	Итого по разделу III	1300	108 396 653	107 428 980	131 623 849
IV. Долгосрочные обязательства					
12	Заемные средства	1410	311 320 629	428 385 695	290 584 235
16	Отложенные налоговые обязательства	1420	15 985 103	14 291 223	13 495 579
14	Оценочные обязательства	1430	4 565 679	2 572 865	917 083
5,13	Прочие обязательства	1450	113 967 347	110 856 947	1 765 932
15	Контрактные обязательства		327 302	195 687	-
5	Обязательства по аренде		109 680 256	107 888 539	-
13	Долгосрочная кредиторская задолженность		3 959 789	2 772 721	1 765 932
	Итого по разделу IV	1400	445 838 758	556 106 730	306 762 829
V. Краткосрочные обязательства					
12	Заемные средства	1510	125 624 566	42 448 554	88 710 396
5,13	Кредиторская задолженность	1520	109 617 700	78 093 147	69 910 018

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
	Доходы будущих периодов	1530	9 747	-	2 603 662
14	Оценочные обязательства	1540	1 739 942	60 735 118	2 381 732
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	236 991 955	181 276 819	163 605 808
	БАЛАНС	1700	791 227 366	844 812 529	601 992 486

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

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

Окончание приложения Б

ИНН 7740000076
КПП 770901001

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
17	Выручка ⁴	2110	342 122 949	331 236 433
18	Себестоимость продаж	2120	(161 966 153)	(157 825 639)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	180 156 796	173 410 794
18	Коммерческие расходы	2210	(50 084 217)	(46 725 494)
18	Управленческие расходы	2220	(33 869 579)	(32 426 773)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	96 203 000	94 258 527
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	7 056 589	8 956 887
5,12	Проценты к уплате	2330	(47 610 132)	(43 060 301)
5	Процентный расход по обязательствам по аренде		(10 320 433)	(10 030 985)
	Проценты к уплате		(37 289 699)	(33 029 316)
6,19	Прочие доходы	2340	32 522 208	41 697 299
19	Прочие доходы		17 122 191	15 824 329
6	Доля в чистой прибыли дочерних и ассоциированных предприятий		15 400 017	25 872 970
20	Прочие расходы	2350	(8 333 980)	(81 550 000)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	79 837 685	20 302 412
16	Налог на прибыль ⁵	2410	(14 585 256)	(10 828 395)
16	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(13 103 138)	(12 368 529)
16	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	(1 482 118)	1 540 134
16	Прочее	2460	(640 432)	(312 734)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	64 611 997	9 161 283
	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	10 523 481	7 745 456

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2021-2023 гг.

ИНН 7740000076
КПП 770901001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс На 31 декабря 2023 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
3	Нематериальные активы	1110	19 762 415	19 090 789	15 283 208
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4,5	Основные средства	1150	368 216 661	343 217 271	313 284 300
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
6,7	Финансовые вложения	1170	395 809 094	314 734 508	296 410 664
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
8	Прочие внеоборотные активы	1190	85 178 187	76 818 412	75 637 121
	Итого по разделу I	1100	868 966 357	753 860 980	700 615 293
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	781 936	914 524	545 152
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	8 334 692	7 825 953	7 303 923
9	Дебиторская задолженность	1230	24 122 857	29 515 917	31 384 574
7	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	10 666 931	12 056 098	35 675 712
10	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	22 442 953	46 844 624	8 759 649
	Прочие оборотные активы	1260	145 792	82 751	121 666
	Итого по разделу II	1200	66 495 161	97 239 867	83 790 676
	БАЛАНС	1600	935 461 518	851 100 847	784 405 969

Продолжение приложения В

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
1	2	3	4	5	6
Пассив					
III. Капитал и резервы					
11	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	199 838	199 838	199 838
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(12 642 941) ²	(111 535)	(4 120)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	23 890 351	20 499 803	19 162 052
	Резервный капитал	1360	30 996	30 996	30 996
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	84 573 285	87 177 441	82 990 541
	Итого по разделу III	1300	96 051 529	107 796 543	102 379 307
IV. Долгосрочные обязательства					
12	Заемные средства	1410	423 105 476	461 829 240	311 320 629
16	Отложенные налоговые обязательства	1420	15 933 999	17 269 833	15 985 103
14	Оценочные обязательства	1430	6 787 330	4 788 824	4 565 679
5,15	Прочие обязательства	1450	122 392 836	116 980 829	113 967 347
	Итого по разделу IV	1400	568 219 641	600 868 726	445 838 758
V. Краткосрочные обязательства					
12	Заемные средства	1510	150 416 384	48 406 841	125 624 566
5,13	Кредиторская задолженность	1520	115 568 787	90 308 382	108 813 649
	Доходы будущих периодов	1530	9 335	9 430	9 747
14	Оценочные обязательства	1540	5 195 842	3 710 925	1 739 942
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	271 190 348	142 435 578	236 187 904
	БАЛАНС	1700	935 461 518	851 100 847	784 405 969

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

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

Окончание приложения В

ИНН 7740000076
КПП 770901001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

За 2023 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2023 г.	За 2022 г.
1	2	3	4	5
17	Выручка ⁴	2110	373 326 442	358 081 393
18	Себестоимость продаж	2120	(182 328 509)	(171 011 407)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	190 997 933	187 069 986
18	Коммерческие расходы	2210	(49 215 231)	(50 010 330)
18	Управленческие расходы	2220	(47 988 578)	(38 064 887)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	93 794 124	98 994 769
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	2 902 481	4 557 708
5,12	Проценты к уплате	2330	(44 153 774)	(43 251 113)
6,19	Прочие доходы	2340	25 774 898	31 037 952
20	Прочие расходы	2350	(6 674 609)	(23 428 825)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	71 643 120	67 910 491
16	Налог на прибыль ⁵	2410	(11 755 433)	(11 054 622)
16	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(13 333 103)	(8 937 279)
16	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	1 577 670	(2 117 343)
	Прочее	2460	(178 854)	170 331
	Чистая прибыль (убыток)	2400	59 708 833	57 026 200
	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	1 390 894	1 501 277
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода⁷	2500	61 099 727	58 527 477

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Анализ относительных показателей ликвидности ПАО «МТС»

Наименование показателя	На конец	На конец	На конец	На конец	На конец
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
1 Краткосрочные обязательства, тыс.руб. (стр.1500 - 1530)	161 002 146	181 276 819	236 982 208	142 426 148	271 181 013
2 Наиболее ликвидные активы, тыс.руб (стр.1250+стр.1240)	70 841 178	105 144 930	44 435 361	58 900 722	33 109 884
3 Дебиторская задолженность (стр.1230), тыс.руб.	32 646 782	30 501 637	31 384 574	29 515 917	24 122 857
4 Запасы, НДС и прочие оборотные активы, тыс.руб (стр.1210+1220+1260)	4 849 890	5 484 819	7 970 741	8 823 228	9 262 420
5 Краткосрочные оценочные обязательства (стр.1540)	2 381 732	60 735 118	1 739 942	3 710 925	5 195 842
6 Коэффициент текущей ликвидности ((стр.2+стр.3+стр.4)/стр.1)	0,8	0,73	0,74	0,78	0,35
7 Коэффициент критической ликвидности ((стр.2+стр.3)/стр.1)	0,77	0,7	0,71	0,75	0,32
8 Коэффициент абсолютной ликвидности (стр.2/стр.1)	0,59	0,54	0,55	0,58	0,19
9 Коэффициент покрытия (стр.2/стр.1-стр.5)	1,51	1,37	1,4	1,47	2,68

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Обобщающие показатели финансовой устойчивости и оценка типа финансовой ситуации по степени устойчивости ПАО «МТС» за 2019-2020г., тыс. руб.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Собственный капитал, тыс.руб (по ф.№1 стр.1300+стр.1530)	131 623 849	107 428 980	108 396 653	107 796 543	96 051 529
Краткосрочные обязательства (по ф.№1 стр.1500-стр.1530)	163 605 808	181 276 819	236 991 955	142 435 578	271 190 348
Запасы и НДС, тыс.руб (по ф.№1 стр.1210+стр.1220)	4 808 357	5 353 647	7 849 075	8740477	9116628
Собственный оборотный капитал (стр.1-стр.2)	-593121	-590170	-584327	-596252	-599030
Наличие собственного оборотного капитала (стр. 4- стр.3)	-39934	-39736	-39342	-40145	-153191
Общая величина источников	2291	2280	2257	2303	-27567
Излишек/Недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-598447	-595470	-589574	-601606	-606879
Излишек/Недостаток собственных и долгосрочных средств для формирования запасов и затрат	-45260	-45035	-44589	-45499	-161040
Излишек/Недостаток общей величины источников для формирования запасов и затрат	-3034	-3019	-2989	-3050	-35416
Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ПАО «МТС»

Наименование показателя	На конец	На конец	На конец	На конец	На конец
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
1 Финансовые ресурсы всего, тыс. руб. (стр.1700)	601 992 486	844 812 529	791 227 366	851 100 847	935 461 518
2 Собственный капитал, тыс. руб (по ф.№1 стр.1300+стр.1530)	134 227 511	107 428 980	108 406 400	107 805 973	96 060 864
3 Собственные оборотные средства (стр. 1300+ стр.1400- стр. 1100), тыс. руб.	-55 267 958	-40 145 433	-153 201 279	-45 195 711	-204 695 187
4 Оборотные активы, тыс. руб (по ф.№1 стр.1200)	108 337 850	141 131 386	83 790 676	97 239 867	66 495 161
5 Основные средства и нематериальные активы (по ф.1 стр.1110+1150), тыс. руб	194 020 989	319 347 429	328 567 508	362 308 060	387 979 076
6 Запасы (по ф.№1 стр.1210), тыс.руб	375 641	459 948	545 152	914 524	781 936
7 Долгосрочные обязательства (стр. 1400)	306 762 829	556 106 730	445 838 758	600 868 726	568 219 641
8 Внеоборотные активы, тыс. руб. (стр. 1100)	493 654 636	703 681 143	700 615 293	753 860 980	868 966 357
9 Коэффициент финансовой автономии (стр.2/стр.1)	0,15	0,13	0,13	0,13	0,14

Окончание приложения Е

Наименование показателя	На конец	На конец	На конец	На конец	На конец
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
10 Коэффициент маневренности собственных средств (стр.3/стр.2)	-0,412	-0,374	-1,413	-0,419	-2,131
11 Коэффициент концентрации привлеченных средств (стр. 2/ стр.1)	1,03	0,86	0,88	0,87	0,86
12 Коэффициент финансовой устойчивости (стр. 2/ стр.7)	0,94	0,78	0,8	0,79	0,7
13 Коэффициент финансовой активности (стр. 1/ стр.2)	8,15	6,79	6,93	6,86	6,3
14 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (стр.3/стр.4)	-5,01	-4,18	-4,26	-4,22	-7,15
15 Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций собственными источниками финансирования (стр. 2+ стр. 7)/стр. 8	-103,67	-86,39	-88,15	-87,28	-281,01

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Исходные данные для анализа оборачиваемости и продолжительности одного оборота ПАО «МТС» за 2019-2023

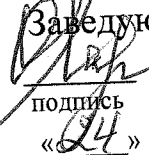
гг.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Выручка, тыс. руб.	328 255 305	331 236 433	342 122 949	358 081 393	373 326 442
Среднегодовая величина активов, тыс. руб.	716 891 885	723 402 508	818 019 948	890 137 024	979 150 726
Среднегодовая величина оборотных активов, тыс.руб.	123 612 006	124 734 618	112 461 031	90 515 272	99 566 799
Среднегодовая величина запасов, тыс. руб.	5 035 273	5 081 002	6 601 361	8 294 776	8 928 553
Среднегодовая величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	31 290 042	31 574 210	61 886 211	30 450 246	33 495 270
Среднегодовая величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	73 335 568	74 001 583	93 855 424	99 963 041	109 959 345

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов

Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

О. Н. Харченко
подпись
«24» 06 2024 г.

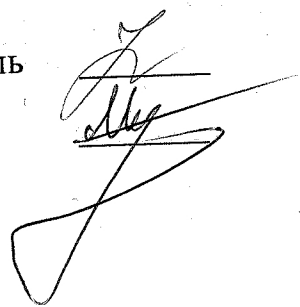
БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01 Экономика

Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства организации
(на примере ПАО «МТС»)

Руководитель

Выпускник



доцент Г.А. Юдина

Александр Викторович Мартынов

Красноярск 2024