

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы: Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой
Самойлова Е.А. Самойлова
« 01 » 06 2021 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Финансовое состояние организации и оценка факторов, влияющих на его изменение (на примере АО «ЦЭНКИ»)

Исполнитель
студент группы 671-3б

Р.В. Рафалович
01.06.2021 Р.В. Рафалович
(подпись, дата)

Руководитель
зав. кафедрой, к.э.н.

Самойлова 01.06.2021 Е.А. Самойлова
(подпись, дата)

Нормоконтроль
ассистент

С.Ю. Колупаева
01.06.2021 С.Ю. Колупаева
(подпись, дата)

Благовещенск 2021

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы: Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой
Самойлова Е.А. Самойлова
«23» 03 2021 г.

ЗАДАНИЕ

- К бакалаврской работе студента Рафалович Радамылы Викторовны
1. Тема бакалаврской работы: Финансовое состояние организации и оценка факторов, влияющих на его изменение (на примере АО «ЦЭНКИ»).
(утверждено приказом от 19.03.2021 № 575-уч)
 2. Срок сдачи студентом законченной работы: 01 июня 2021 г.
 3. Исходные данные к бакалаврской работе: нормативно-правовые документы, локальные акты, иностранные источники, статьи периодических изданий, монографии и интернет-ресурсы.
 4. Содержание бакалаврской работы (проекта) (перечень подлежащих разработке вопросов): 1. Теоретические аспекты финансового состояния организации; 2. Экспресс-анализ деятельности АО «ЦЭНКИ»; 3. Финансовое состояние организации и оценка факторов, влияющих на ее изменение (на примере АО «ЦЭНКИ»).
 5. Перечень материалов приложения: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах АО «ЦЭНКИ»
 6. Консультанты по бакалаврской работе (с указанием относящихся к ним разделов) нет
 7. Дата выдачи задания: 23 марта 2021 г.
- Руководитель бакалаврской работы: Самойлова Елена Алексеевна,
зав. кафедрой.
Задание принял к исполнению (дата): 23 марта 2021 г. *Тарас*

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 101 с., 13 рисунков, 33 таблицы, 5 приложений, 50 источников.

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ПРИБЫЛЬ, ОЦЕНКА ФАКТОРОВ, ИМУЩЕСТВО

Целью работы является проведение оценки факторов, влияющих на состояние общества и разработка путей повышения финансового состояния общества.

Объект исследования - АО «ЦЭНКИ».

Предмет исследования – финансовое состояние АО «ЦЭНКИ».

На основании проведенной оценки финансового состояния были выявлены факторы, влияющие на уровень финансового состояния АО «ЦЭНКИ»: недостаточность собственной составляющей имущества АО «ЦЭНКИ» вызвана недостаточностью собственных средств в денежной форме и низким уровнем индикатора финансовой устойчивости.

Также разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния АО «ЦЭНКИ» применимые на практике:

- мероприятия по улучшению управления ресурсами: внедрение автоматизированной программы управления ресурсами FORECAST & SUPPLY;

- мероприятия по сокращению дебиторской и кредиторской задолженности: применение спонтанного финансирования.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты финансового состояния организации	8
1.1 Понятие финансового состояния организации	8
1.2 Методика анализа финансового состояния организации	11
1.3 Основные факторы, определяющие изменение финансового состояния организации	22
2 Экспресс-анализ деятельности АО «ЦЭНКИ»	29
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «ЦЭНКИ»	29
2.2 Анализ имущественного положения АО «ЦЭНКИ»	34
2.3 Финансовые результаты деятельности АО «ЦЭНКИ»	41
3 Финансовое состояние организации и оценка факторов, влияющих на его изменение (на примере АО «ЦЭНКИ»)	45
3.1 Оценка финансового состояния АО «ЦЭНКИ»	45
3.2 Оценка факторов, влияющих на финансовое состояние АО «ЦЭНКИ»	54
3.3 Рекомендации по улучшению финансового состояния АО «ЦЭНКИ»	56
Заключение	72
Библиографический список	76
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.	81
Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг	87
Приложение В Бухгалтерский баланс АО «ЦЭНКИ» за 2017-2019 гг	91
Приложение Г Отчет о финансовых результатах АО «ЦЭНКИ» за 2018-2019 гг	97
Приложение Д Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	100

ВВЕДЕНИЕ

Систематическое проведение анализа финансового состояния организации становится необходимостью, учитывая, что все больше компаний становятся независимыми от государства, а также полностью несут ответственность за результаты своей работы перед руководством.

Стабильное развитие предприятия зависит от грамотного и эффективного планирования его хозяйственной деятельности, постоянного сбора и систематизации информации о текущей экономической ситуации и возможностях его дальнейшего развития с целью выработки стратегии финансовой деятельности.

Кроме того, необходимо подчеркнуть, что анализ финансового состояния помогает оценить финансовое состояние потенциальных организаций, планируемых к привлечению к сотрудничеству.

Финансовое состояние организации - это сложная система, которая включает в себя множество показателей. Эти показатели дают менеджерам объективную картину финансовой деятельности той или иной организации. Кроме того, это дает возможность оценить эффективность использования имеющихся экономических ресурсов.

Финансовое состояние организации можно охарактеризовать множеством аспектов. Каждый из них будет обусловлен разнообразием экономической и хозяйственной деятельности той или иной коммерческой структуры. Финансово-экономический аспект представляет наибольший интерес, поскольку он дает возможность в полной мере оценить деятельность структуры.

Необходимо подчеркнуть, что перечень показателей, которые должны быть проанализированы, являются динамичным, он постоянно изменяется в процессе деятельности организации.

Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что анализ

финансового состояния организации представляется важным элементом при осуществлении управленческих функций. Анализ финансового состояния организации

позволяет оценить экономические перспективы, и на основе этого можно выстроить стратегию развития организации. Навыки подобного анализа позволяют принимать гораздо более эффективные решения, которые позволят минимизировать финансовые риски, а также повысить эффективность экономической деятельности.

Целью работы является проведение оценки факторов, влияющих на состояние общества и разработка путей повышения финансового состояния общества.

Из поставленной выше цели можно определить задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты финансового состояния организации;
- провести экспресс-анализ деятельности АО «ЦЭНКИ»;
- рассмотреть финансовое состояние организации и провести оценку факторов, влияющих на его изменение (на примере АО «ЦЭНКИ»);
- разработать предложения по повышению финансового состояния АО «ЦЭНКИ».

Объект исследования - АО «ЦЭНКИ».

Предмет исследования – финансовое состояние АО «ЦЭНКИ».

Степень и уровень разработанности проблемы - проблеме уровня финансового состояния и достижению минимально возможного уровня, который позволяет предприятию работать стабильно, посвящено много работ отечественных и зарубежных авторов. При написании работы были использованы труды таких авторов, как Богдан В.Г., Брагин Л.А., Воробьев Ю.Н., Глухов В.В., Дробат С.Т., Елизаров Ю.Ф. и многих других.

Методическая база состоит из нормативно-правовых документов, локальных актов, иностранных источников, статей периодических изданий, монографий и интернет-ресурсов.

Методологическую основу составляют научные труды в области финансового состояния организации, такие как «Управление финансовой устойчивостью предприятия на современном этапе» Глухов В.В., «Методы анализа финансового состояния организации» Иванова А.А.

Информационной базой выступает финансовая отчётность АО «ЦЭНКИ» за период 2018-2020 гг.

В ходе проведенного исследования выявлены неэффективные сектора деятельности предприятия, предложены пути повышения финансового состояния АО «ЦЭНКИ».

В работе использованы эмпирические и теоретико-эмпирические методы исследования, в том числе: исследование, наблюдение и системный анализ изучаемых проблем и полученных результатов.

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

Введение содержит обоснование актуальности темы исследования, характеристику цели, задач, объекта, предмета, а также описание структуры выпускной квалификационной работы.

В первой главе выпускной квалификационной работы представлено понятие финансового состояния организации, раскрыта методика анализа финансового состояния организации, рассмотрены основные факторы, определяющие изменение финансового состояния организации.

Во второй главе выпускной квалификационной работы дана организационно-экономическая характеристика АО «ЦЭНКИ», проведен анализ имущественного положения АО «ЦЭНКИ», отражены финансовые результаты деятельности АО «ЦЭНКИ».

В третьей главе выпускной квалификационной работы представлена оценка финансового состояния АО «ЦЭНКИ», проведена оценка факторов, влияющих на финансовое состояние АО «ЦЭНКИ», даны рекомендации по улучшению финансового состояния АО «ЦЭНКИ».

В заключении изложены основные выводы по работе.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Понятие финансового состояния организации

Ведущими аналитиками даются разные определения термина «финансовое состояние организации» и в широком понимании – это величины финансовых показателей организации, которые характеризуют состояние ее финансовых ресурсов, а также финансовую конкурентоспособность.

В таблице 1 представлены определения различных авторов категории «финансовое состояние».

Таблица 1 – Определения категории «финансовое состояние» различных авторов

Наименование	Определение
Богдан В.Г.	Система показателей предприятия, которая отражают способность предприятия погасить долговые обязательства
Бузаева Н. А.	Характеристика состава и размещения средств предприятия, структуры источников средств предприятия, скорости оборота капитала предприятия, способности предприятия своевременно погашать свои обязательства
Глухов В.В.	Экономическая категория, которая отражает процесс состояния капитала предприятия в его кругообороте и способность предприятия развиваться в определенный период времени
Жилкина А.Н.	В отдельных понятиях категории «финансовое состояние предприятия» особый акцент делается на планово-контрольный аспект. В.В. Ковалев подчеркивает, что «финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств предприятия, пополнением собственными средствами за счет величины прибыли, а также других источников, с учетом плана, скоростью оборачиваемости основных и оборотных средств». Во-вторых, финансовое состояние предприятия является составной частью экономического потенциала предприятия, с помощью которой отражаются финансовые результаты предприятия.

Современные условия хозяйствования предполагают непрерывное движение денежных средств, как в наличной, так и в безналичной формах. Финансовое состояние организации в таких условиях выступает как основная характеристика и отражение всех сторон ее финансово-хозяйственной деятельности, а также как определяет уровень ее конкурентоспособности.

Таким образом, именно финансовый анализ выступает в качестве инструмента разработки методики антикризисного управления организации.

Финансовое состояние организации по своему содержанию выражается формировании и использовании ее финансовых ресурсов, т. е.:

- денежных средств за проданную продукцию, товары, работы, услуги;
- заемных средств и временно привлеченных специальных фондов.

Финансовое состояние организации напрямую зависит от результатов ее финансово-хозяйственной деятельности, а именно¹:

- непрерывный процесс производства и продажи высококачественной продукции имеют положительное влияние;
- сбои в процессе производства, ухудшение качества продукции и затруднения в ее продаже приводят к снижению платежеспособности организации и соответственно имеют отрицательное влияние.

Практический опыт показывает, что стабильно действующие организации могут испытывать финансовые затруднения, так как не рационально используют финансовые ресурсы.

Финансово - хозяйственная деятельность должна быть направлена:

- на обеспечение систематического поступления и рационального использования финансовых ресурсов;
- на соблюдение расчетно - платежной дисциплины;
- на достижение оптимального соотношения собственных и заемных средств;
- на повышение финансовой устойчивости организации.

Финансовое состояние организации представляет собой результат взаимодействия не только совокупности внешних и внутренних факторов среды организации, но и всех элементов ее финансовых отношений².

¹ Глухов, В. В. Управление финансовой устойчивостью предприятия на современном этапе – М.: 2019. - С. 324

² Богачева, Е. А. Пути повышения платежеспособности на предприятии. Сборник Материалов XI международной научно-практической конференции Логистика - евразийский мост, 2020. - С. 307-313.

Основными задачами анализа финансового состояния организации в системе ее финансового мониторинга выступают:

- определение «качества» финансового состояния;
- выявление влияния факторов на улучшение или ухудшение финансового состояния организации;
- подготовка рекомендаций по росту ликвидности организации, платежеспособности организации и финансовой устойчивости организации.

Рассмотрим подробнее понятие категорий и содержание видов финансового состояния организации.

Категория «финансовая устойчивость организации» подразумевает собой такое понятие, которое отражает:

- уровень превышения доходов организации над расходами организации;
- уровень свободного маневрирования денежных средств в организации;
- уровень эффективности использования денежных средств в организации;
- уровень организации производства и реализации продукции организации.

Из представленного понятия можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость организации формируется в процессе ведения хозяйственной деятельности организации и выступает фундаментом для общей устойчивости организации³.

Отличие категорий «финансовое состояние» от категории «финансовая устойчивость» в том, что финансовое состояние подразумевает состояние капитала предприятия в процессе его кругооборота. А финансовая устойчивость подразумевает уровень надежности предприятия, его структурную прочность, наличие восприимчивости к внедрению инноваций, возможность приспособиться к быстро меняющимся условиям развития

³ Лапенков, В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации – М.: ИВАКО Аналитик, 2019. – С. 16

бизнеса, т.е. это та характеристика, которая свидетельствуют о способности предприятия к конкурентной борьбе в условиях рынка.

Далее представим понятия таким категориям как «платежеспособность» и «ликвидность».

Такая категория как «платежеспособность» подразумевает способность организации реализовать выполнение имеющихся у организации долгосрочных финансовых обязательств⁴.

Такая категория как «ликвидность» подразумевает способность организации ответить по имеющимся у организации краткосрочным обязательствам⁵. При проведении анализа ликвидности организации формируют баланс ликвидности организации.

Далее рассмотрим методику анализа финансового состояния организации.

1.2 Методика анализа финансового состояния организации

В настоящее время разработано множество различных авторских методик и рекомендаций анализа финансового состояния организаций и прогнозирования их банкротства. Для проведения анализа ведущие аналитики располагают обширным инструментарием, но не всегда учитывающих специализацию бизнеса организации, а для сельскохозяйственных товаропроизводителей и влияние природно-климатических условий.

Учитывая данную тенденцию, количество и состав финансовых показателей для отбора мониторинга, с учетом специализации бизнеса организации должен проводить финансовый директор.

Для того, чтобы провести анализ финансового состояния организации проводят оценку системы следящих показателей (рисунок 1):

- оценка показателей финансовой устойчивости организации;
- оценка показателей платежеспособности;
- оценка показателей ликвидности;

⁴ Иванова, А. А. Платежеспособность предприятия - М.: 2019. – С. 63

⁵ Крылов, С. И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности – Екб.: Уральский федеральный университет, 2019. – С. 63

- оценка показателей деловой активности организации.

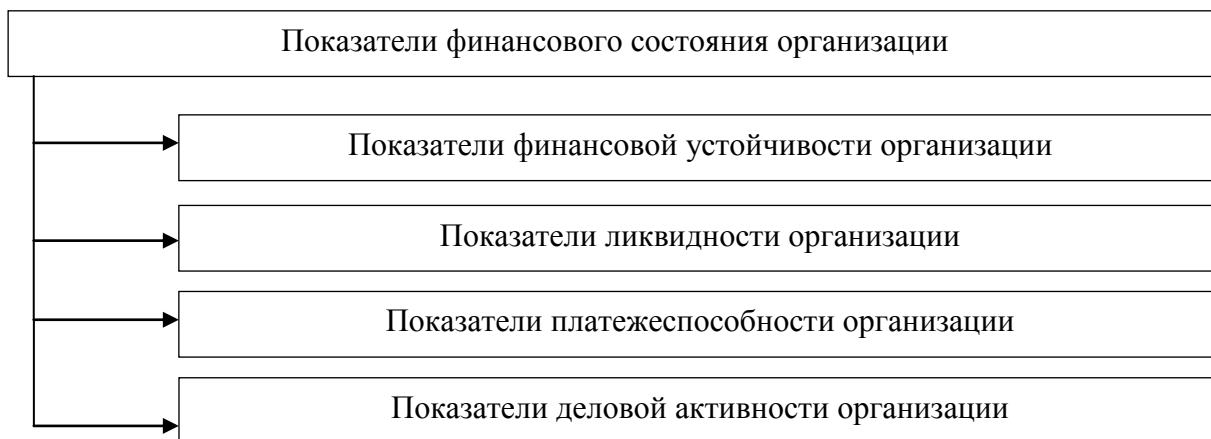


Рисунок 1 – Показатели финансового состояния организации



Рисунок 2 – Показатели финансовой устойчивости организации

Проведенный анализ мнений различных авторов относительно показателей финансовой устойчивости организации позволил сделать вывод о том, что показатели финансовой устойчивости организации принято делить на абсолютные и относительные (рисунок 2).

При этом каждый подвид показателей финансовой устойчивости организации включается в себя определенный взаимосвязанный набор коэффициентов.

В систему показателей платежеспособности организации входят коэффициенты, отраженные на рисунке 3.

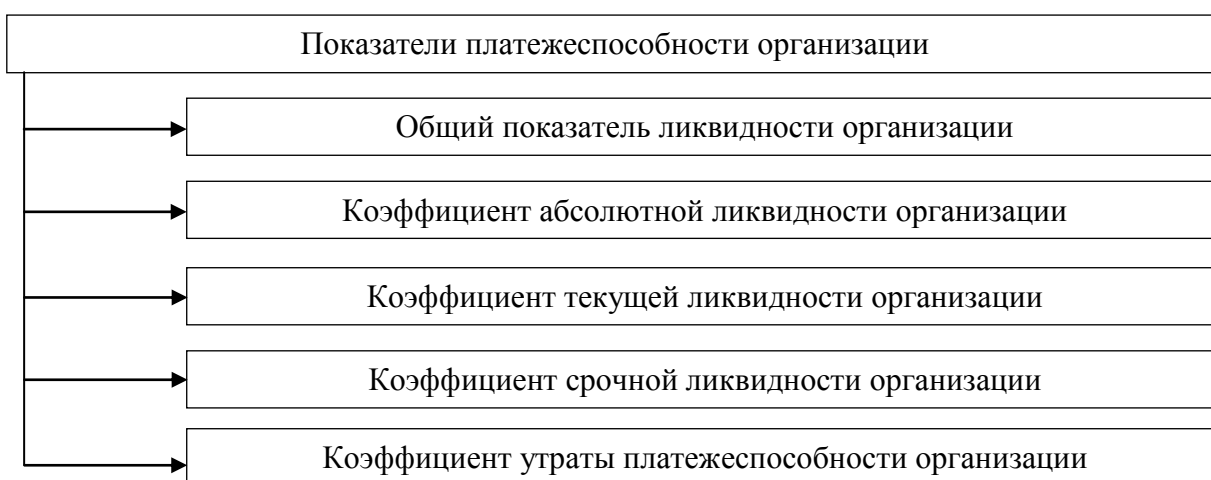


Рисунок 3 – Показатели платежеспособности организации

Показатели деловой активности организации характеризуют скорость оборачиваемости, как в целом всего имущества организации, так и отдельных его элементов и показывают эффективность ее производственной деятельности⁶.

Чем выше скорость оборачиваемости средств организации, тем выше деловой имидж организации.

Различают качественные и количественные показатели (рисунок 4).

Качественные показатели деловой активности организации представляют собой анализ рынков сбыта, конкурентов, поставщиков и т. п.

⁶ Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций – М.: ИНФРА-М, 2018. – С. 52



Рисунок 4 – Показатели деловой активности организации

Количественные показатели деловой активности организации представляют и включают в себя абсолютные показатели (объем выручки, прибыли) и относительные показатели, т. е. различные коэффициенты оборачиваемости и абсолютные показатели («золотое» правило экономики).

Проведение анализа финансового состояния организации может быть вызвано определенными причинами, среди которых⁷:

- срез финансового состояния организации в определенный период времени;
- определение финансовых изменений во временном разрезе;
- необходимость определения факторов, которые влияют на изменение финансового состояния;
- необходимость в прогнозировании тенденций финансового состояния организации.

Главной целью анализа финансового состояния организации является

⁷ Куприянова, Л. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации - М.: ИНФРА-М, 2018. — С. 57

получение наиболее информативных параметров, которые позволяют менеджменту объективно оценить финансовое состояние организации, в том числе, детализировано — с учетом возможных прибыли и убытков, в расчетах и прочее. При этом, необходимо отметить, что аналитика может заинтересовать не только текущее состояние компании, но и прогноз на перспективу⁸.

Однако, следует учитывать тот факт, что временные границы как правило определяют альтернативные цели анализа финансового состояния организации. Временные границы зависят от определенных пользователей анализа финансового состояния организации.

Цели анализа финансового состояния организации могут быть достигнуты посредством решения набора аналитических задач.

Аналитическая задача представляет из себя уточнение цели анализа учитывая организационные, информационные и иные возможности⁹. При этом, ведущим фактором представляется объем и качество первичной информации. Необходимо понимать, что бухгалтерская отчетность, или предоставляемая аналитиками финансовая отчетность - это в определенной степени «сырая» информация, которая была подготовлена в ходе выполнения специальными службами учетных процедур.

Данные цели достигаются посредством разных методов и приемов.

Анализ финансового состояния организации представляет собой совокупность методов, которые дают возможность дать оценку состоянию организации в результате аналитических мероприятий¹⁰. По итогам, анализ должен быть предоставлен руководству организации. Для руководства анализ должен явить определенного рода картину реального положения вещей, а лицам, которые не работают непосредственно в компании, но заинтересованным в успешности его финансового положения - определенный

⁸ Пожидаева, Т. А. Анализ финансовой отчетности — М.: КНОРУС, 2017. — С. 89

⁹ Лобанова, Е. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации — М.: Издательство Юрайт, 2019. — С. 90

¹⁰ Полухина, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. Современная экономика: проблемы и решения. — 2020. - № 3 (87). — С. 81-98.

набор информации, который позволит каждому сделать умозаключение относительно, к примеру, эффективности вкладывания средств в развитие данной организации.

Для ежедневной оперативной деятельности руководству нужна постоянная информационная основа для осведомленности в происходящих в компании процессах. Анализ должен быть готовым, отображать целостную картину. Навыки сбора и консолидации информации, выведения данных на основе «сырых» исходных, позволяет говорить о квалификации аналитика.

В науке и практике были выработаны основные методы проведения анализа финансового состояния организации¹¹.

Среди них можно выделить (рисунок 5):

- горизонтальный анализ - отдельно сравнивается каждая позиция финансовой отчетности с предыдущим периодом. Данный вид анализа сводится к построению аналитических таблиц, где балансовые показатели дополняются темпами роста и снижения;

- вертикальный анализ - определяется структура финальных финансовых показателей. В рамках данного метода анализа выявляется влияние каждой позиции отчетности на итоговый результат. Вертикальный анализ позволяет увидеть вес каждого элемента в общем итоге;

- трендовый анализ - сравнивается каждая позиция отчетности с такими же позициями предыдущих периодов времени, определяется тренд. Благодаря данному методу анализа формируются возможные значения данных показателей в перспективе;

- анализ коэффициентов - в данном случае ведется расчет имеющихся отношений между определенными позициями аналитического отчета, определяются взаимосвязи показателей;

- сравнительный анализ - представляет собой анализ показателей отчетности по отдельным показателям деятельности организации.

- факторный анализ - представляет собой анализ влияния каких-либо

¹¹ Русак, Н.А. Финансовый анализ субъекта - М.: Высшая школа, 2020. – С. 94

причин на показатель. Факторный анализ имеет некоторые различия. Он может быть прямым и обратным. Прямой факторный анализ - когда анализ дробится на части, а обратный факторный анализ - составляется баланс отклонений, и в конечном итоге суммируются выявленные отклонения.

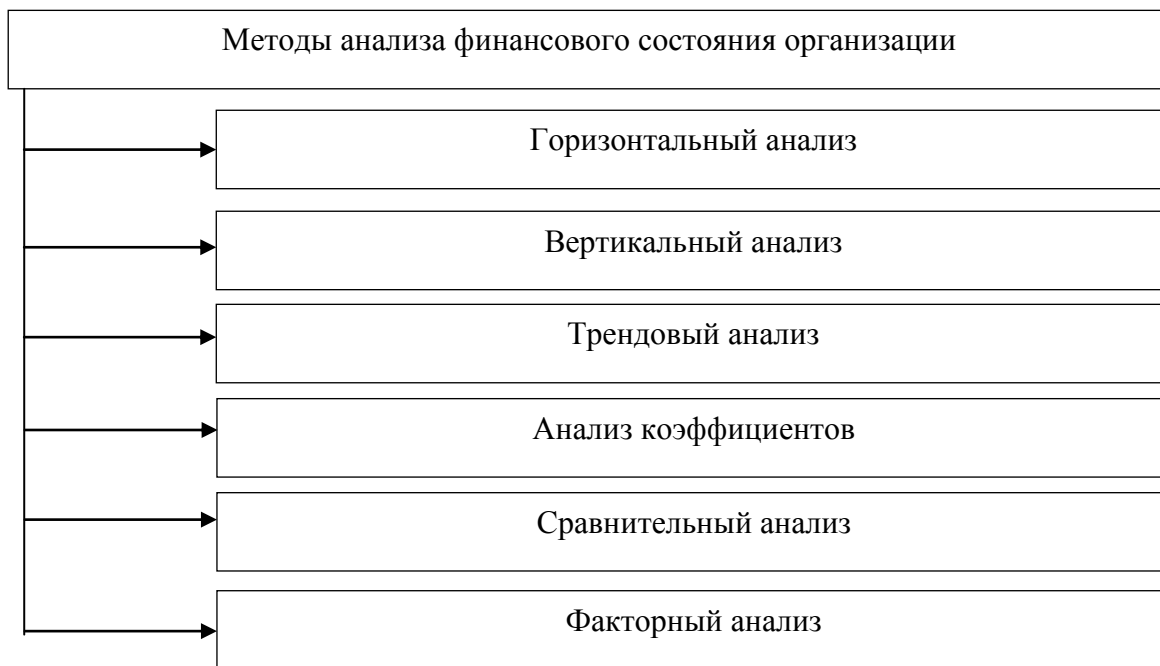


Рисунок 5 – Методы анализа финансового состояния организации

Необходимо учитывать тот факт, что авторы предлагают разные приемы проведения анализа финансового состояния организации. Эти приемы зависят от различных факторов, поставленных целей, материального обеспечения. Логика подготовки аналитики организована в двухуровневую структуру:

- экспресс-анализ существующего финансового положения определенной хозяйственной структуры. Цель экспресс-анализа состоит в поверхностной оценке финансового благополучия организации. В процессе анализа необходимо рассчитывать показатели и дополнять их методами, которые будут основаны на опыте и квалификации выполняющего анализ сотрудника. Анализ проводят в несколько этапов. Первый этап должен быть направлен на принятие решения о целесообразности анализа. В рамках первого этапа проводится формальная, структурная проверка анализа, нацеленная на выявление всех необходимых форм, подписей, иных

реквезитов. Второй этап направлен на ознакомление с пояснительной запиской к выявленному балансу. Этот этап важен с точки зрения оценки работы за отчетный период времени. Кроме того, он позволяет определить некоторые тренды показателей деятельности, в частности, финансового положения организации. Третий этап является основным в экспресс-анализе, поскольку его цель состоит в обобщении оценки результатов хозяйственной деятельности. Логическим завершением экспресс-анализа является вывод о целесообразности проведения более глубокого анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта;

- детализированный анализ финансового положения. Целью данного вида анализа является более подробная характеристика финансового состояния организации, его перспектив развития. Детализированный анализ конкретизирует определенные параметры, которые были выявлены в ходе экспресс-анализа. При этом необходимо учитывать, что степень детализации анализа зависит только от воли аналитика. Программа углубленного анализа финансового состояния организации проводится следующим образом:

1) Предварительный анализ экономического состояния организации: выдается общая характеристика направленности финансовой деятельности организации, выявляются некорректные статьи аналитического отчета.

2) Оценка и анализ экономического потенциала организации: оценка ее финансового положения, определение вертикального анализа существующего баланса, проведение анализа на предмет наличия качественных сдвигов в имущественном положении, проведение оценочного анализа финансового положения организации, определение финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

3) Проведение оценки и анализа результативности финансовой деятельности организации: оценка ее основной деятельности, проведение анализа существующей рентабельности, анализ и оценка реального положения организации на рынке ценных бумаг.

Необходимо также рассмотреть прием анализа, предлагаемый

Лапенковым В.И. в его учебном труде «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации»¹².

Движение трудовых и материальных ресурсов всегда сопровождается образованием и расходом денег. В этой связи, финансовое состояние организации отражает все стороны его производственной деятельности. В этой связи, характеристику финансового состояния организации Лапенков В.И. предлагает провести в рамках нижеследующей схемы:

- проведение всестороннего анализа доходности организации (рентабельности);
- проведение анализа на предмет финансовой устойчивости организации;
- проведение анализа относительно кредитоспособности организации;
- проведение анализа использования определенной организацией имеющегося капитала;
- проведение анализа уровня самофинансирования хозяйствующего субъекта.

Анализ доходности организации можно охарактеризовать несколькими показателями: абсолютными и относительными. Относительный показатель - это уровень доходности. В свою очередь, абсолютный показатель - это сумма доходов.

Финансово устойчивое предприятие представляет собой организацию, которая за счет собственных средств в состоянии покрыть расходы на свои активы. Кроме того, как правило, финансово устойчивая организация не замечается с просрочками оплат по кредитам. Главным принципом успешной финансовой деятельности является правильная организация использования средств, запущенных в оборот.

В этой связи, в процессе анализа на предмет финансовой устойчивости организации, он уделяет особое внимание вопросам рационального

¹² Лапенков, В. И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации — М.: ИВАКО Аналитик, 2019. – С. 16

использования средств.

Анализ на предмет финансовой устойчивости включает в себя определение следующих параметров¹³:

- действующий состав и размещение активов организации;
- определение динамики и структуры источников денежных средств;
- наличия собственных оборотных средств;
- наличие или отсутствие задолженности перед кредиторами;
- наличие или отсутствие дебиторской задолженности;
- платежеспособность организации.

В понятие «кредитоспособность организации» вкладывается наличие у него каких-либо предпосылок для возникновения потребности в кредите и способность его возратить в оговоренные сроки.

Кредитоспособность организации будет характеризоваться его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам.

Кредитоспособность заемщика характеризуется его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам, его текущим финансовым состоянием и перспективами его изменения.

При осуществлении анализа кредитоспособности организации используется несколько показателей, которые необходимо выделить отдельно - ликвидность и прибыль на вложенный капитал.

Очевиден тот факт, что вложение капитала должно быть эффективным и подразумевать определенную прибыль. В этой связи, анализ эффективности капитала принято проводить по разным частям.

Необходимо рассмотреть такое понятие, как самофинансирование. Оно представляет из себя финансирование за счет собственных средств. Уровень самофинансирования определяется по определенной формуле:

$$K_c = (П+А.) : (К+З), \quad (1)$$

¹³ Ковалев, В. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: теория и практика — М.: Проспект, 2020. — С. 56

где П - прибыль, направляемая в фонд накопления;

А - амортизационные отчисления;

К - заемные средства;

З - кредиторская задолженность и другие привлеченные средства.

Однако, как это часто бывает, организация не всегда в состоянии в полном объеме себя обеспечить финансовыми ресурсами. В этой связи, выход только один - привлечение заемных или кредитных средств, что, в данном случае, будет являться элементом самофинансирования.

В рамках исследовательской работы хотелось бы проанализировать научный труд Ковалева В.В. «Введение в финансовый менеджмент»¹⁴. В данной книге автор рассматривает специфические методы анализа - расчет финансовых коэффициентов, расчет эффекта финансового и операционного рычагов. Автор считает, что важными коэффициентами отчетности являются:

- ликвидность;
- деловая активность;
- рентабельность;
- структура капитала;
- рыночная активность.

Рассмотрим эффект финансового рычага. Финансовый рычаг - это приращение к рентабельности своих финансов, которые получается с помощью кредита.

Организация, которая в рамках своей деятельности использует только собственные средства, ограничивает их рентабельность. В свою очередь те предприятия, которые используют кредит, увеличивают или уменьшают рентабельность своих финансов. В этом случае возникает эффект финансового рычага, который можно рассчитать по формуле:

$$\text{ЭФР} = 2/3 (\text{ЭР} - \text{СРСР}) \times \text{ЗС} : \text{СС}, \quad (2)$$

¹⁴ Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент — М.: Финансы и статистика, 2019. — С. 68

где ЭР - экономическая рентабельность, равная отношению прибыли до выплаты процентов и налогов к активам;

СРСП - среднерасчетная ставка процента;

ЗС - заемные средства;

СС - собственные средства.

Резюмируя данный пункт необходимо подчеркнуть, что для повышения рентабельности собственных средств, предприятие должно соблюдать баланс между собственными средствами, запущенными в оборот и заемными.

Рассмотрим понятие операционного рычага.

Его действия проявляется в том, что изменение выручки от реализации того или иного набора услуг или товаров, всегда и в любом случае будет влиять на изменение прибыли¹⁵. Следует отметить, что метод операционного анализа признан одним из самых эффективных инструментов в финансовом управлении, который используется для оценки последствий при принятии того или иного решения руководством организации.

Рассмотрим методы и приемы финансового анализа изучим источники информации для проведения финансового анализа предприятия.

1.3 Основные факторы, определяющие изменение финансового состояния организации

Финансовое состояние организации зависит от учетной политики организации, однако на уровень финансового состояния организации влияют как внешние, так и внутренние факторы.

Любая организация в процессе хозяйственной деятельности реализует программу по поиску и выявлению резервов увеличения финансового состояния организации. Для этого выделяются факторы, влияющие на уровень финансового состояния организации.

Классификация данных факторов представлена на рисунке 6.

Из данных рисунка 6 можно отметить, что факторы, влияющие на финансовое состояние организации, классифицируются на внешние и внутрен-

¹⁵ Кобелева, И. В. Анализ прибыли организации - М.: ИНФРА - М, 2017. — С. 24

ние.

Внутренние факторы представляют собой факторы, влияющие на уровень финансового состояния организации через увеличение объема выпуска и продаж продукта, улучшения качества производства, увеличения отпускных цен и уменьшения в затратах на продажи продукта и производство. К внутренним факторам можно отнести:

- организацию внутреннего контроля за финансовой деятельностью организации;
- организацию управления и учета расчетов с поставщиками и покупателями;
- своевременное отслеживание возникающих финансовых рисков по системе риск – менеджмента;
- эффективное управление финансами организации – расходами и доходами.

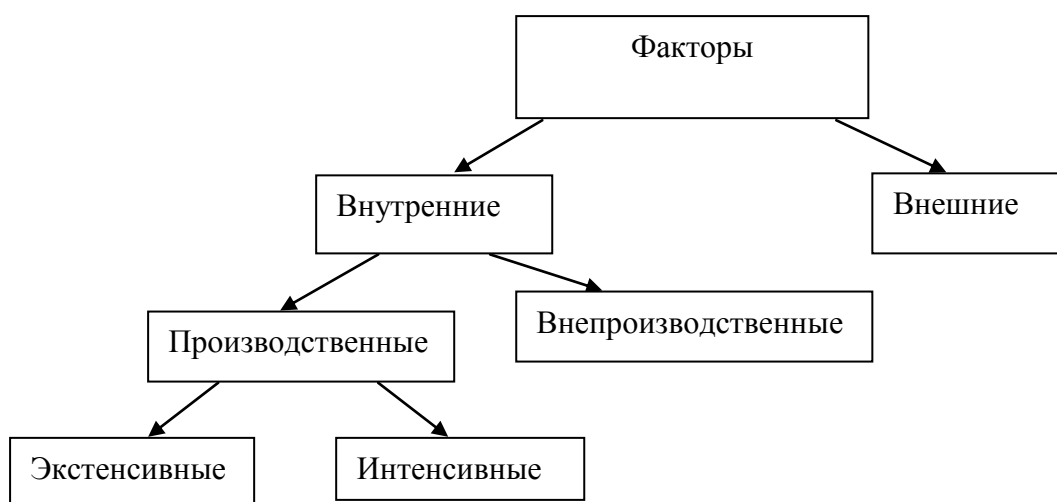


Рисунок 6 – Факторы, влияющие на финансовое состояние организации

Внешние факторы представляют собой такие факторы, которые не зависят от деятельности организации, но могут оказать значительное влияние на уровень финансового состояния организации. К внешним факторам можно отнести выбор поставщиков и покупателей для взаимодействия.

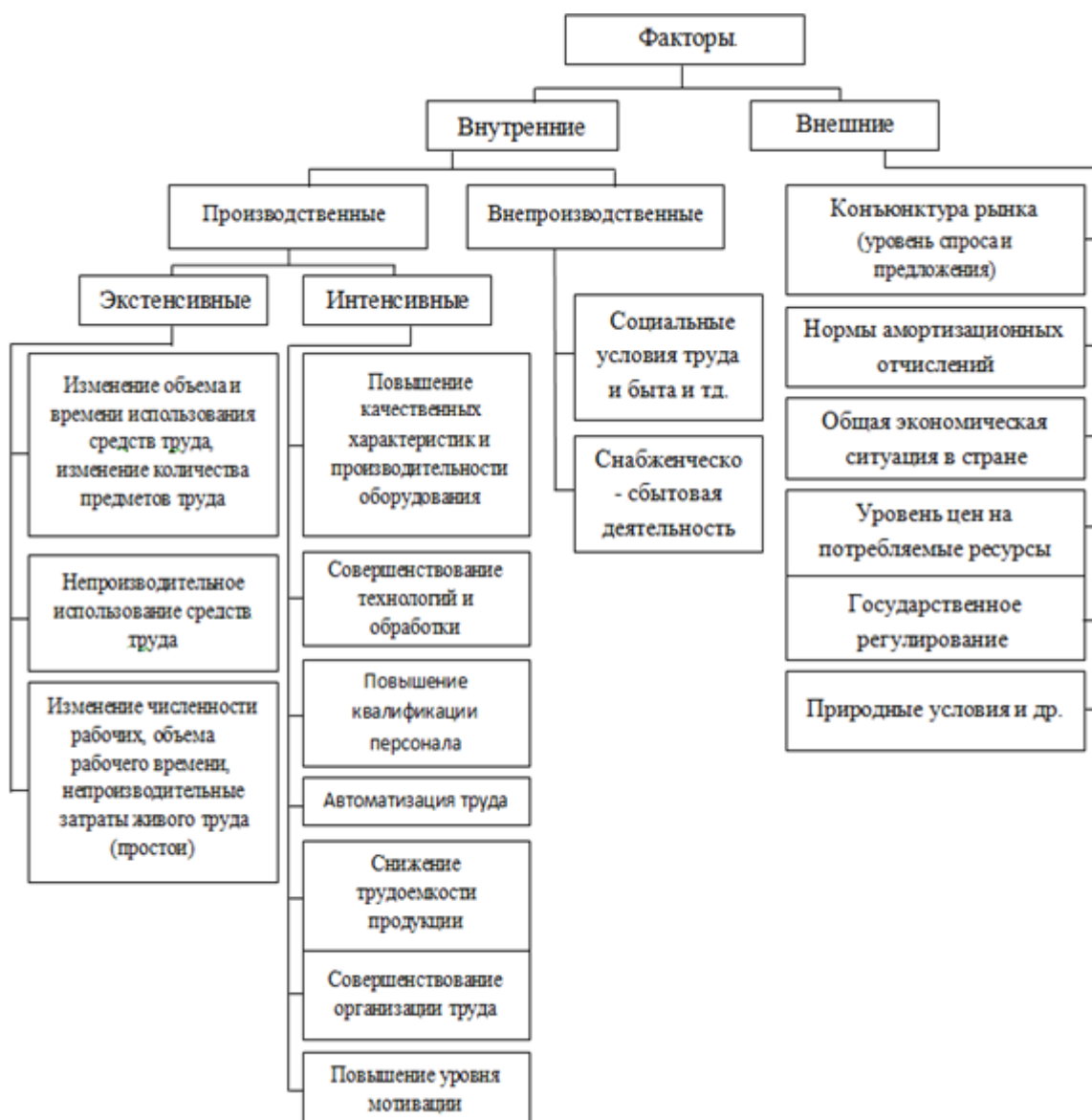


Рисунок 7 - Факторы, влияющие на уровень финансового состояния организации

К внешним факторам, влияющим на формирование доходов и расходов организации, относят¹⁶:

- природные условия (географическое положение территории, климат);
- уровень развития внешнеэкономических связей (валовой внутренний продукт, валовой национальный продукт);
- транспортные условия (порядок отгрузки товара, срок отгрузки);
- социально-экономические условия (создание благоприятных условий

¹⁶ Елизаров, Ю. Ф. Экономика организаций (предприятий) – М.: 2018. – С. 95

труда, развитие социальной инфраструктуры предприятия);

- стоимость производственных ресурсов (запасы, товарно-материальные ценности);

- технические условия.

Из рисунка 7 очевидно, что внутренние факторы включают в себя производственные и внепроизводственные факторы.

К внутренним факторам, влияющим на уровень финансового состояния организации, относят¹⁷:

- объем, структура и качество продукции предприятия;

- ценовая политика предприятия;

- уровень квалификации сотрудников;

- объем и структура финансовых ресурсов.

Производственные факторы включают в себя экстенсивные и интенсивные факторы.

Производственные факторы характеризуют наличие и использование средств и предметов труда, трудовых и финансовых ресурсов.

Внепроизводственные факторы связаны со снабженческо-сбытовой и природоохранительной деятельностью, социальными условиями труда и быта.

Экстенсивные факторы влияют на уровень финансового состояния через количественные изменения.

Интенсивные факторы влияют на уровень прибыли организации через качественные изменения.

В рыночной экономике организация должна стремиться к получению максимальной уровня финансового состояния, расширять свое производство, удерживать позиции на рынке в условиях конкуренции, удовлетворять потребности потенциальных потребителей.

Все это сводится к знанию формирования уровня финансового состояния организации и поиск методов для улучшения данных условий.

Формирование финансового состояния организации начинается с

¹⁷ Дробат, С. Т. Пути повышения платежеспособности - 2019. - № 9. - С. 263.

момента реализации товара, полученные денежные средства за реализацию производимого продукта представляет собой выручку, если из выручки вычесть все затраты производственного процесса, то конечным результатом останется чистая прибыль¹⁸.

Для увеличения уровня финансового состояния организация должна реализовывать мероприятия, которые представлены на рисунке 8.

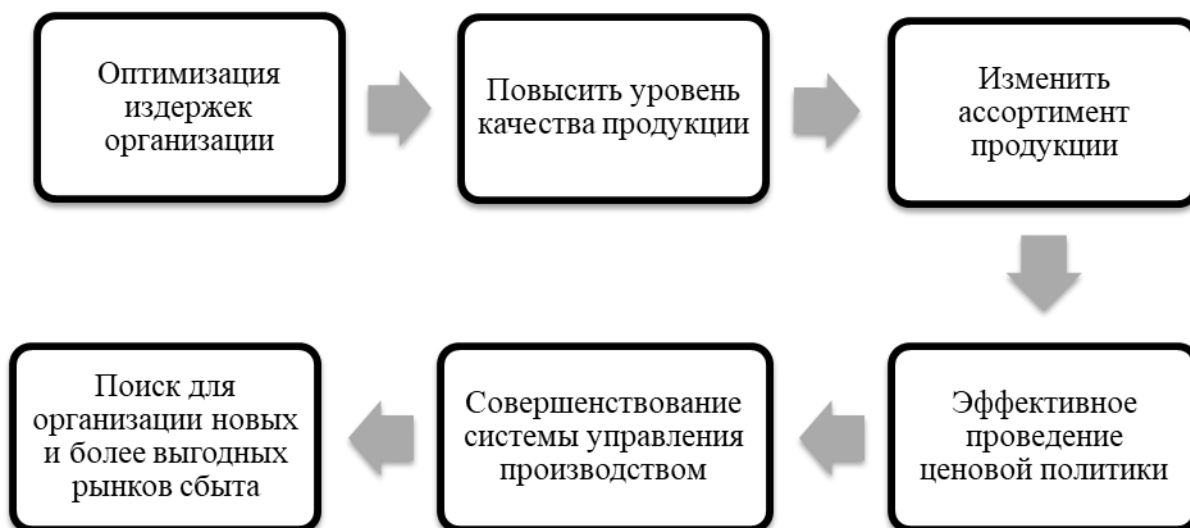


Рисунок 8 - Пути повышения уровня финансового состояния организации

Основными путями повышения уровня финансового состояния организации выступают:

- повышение технического уровня производства организации;
- рост эффективности управления производством организации;
- расширение специализации и кооперирования организации;
- снижение текущих затрат организации;
- уменьшение затрат живого труда организации;
- сокращение расходов на управление и экономия заработной платы сотрудникам организации;
- устранение потерь организации;

¹⁸ Глухов, В. В. Управление финансовой устойчивостью предприятия на современном этапе – М.: 2019. - С. 324.

- рост производительности труда организации должен опережать рост заработной платы сотрудников организации, обеспечивая тем самым сокращение себестоимости продукции на предприятии;

- сокращение цеховых расходов организации и общезаводских расходов организации;

- увеличение выпуска продукции организации или изменение структуры выпуска продукции организации.

Повышение уровня финансового состояния организации обеспечивается путем увеличения массы прибыли за счет повышения эффективности использования ресурсов организации или снижения издержек организации. Уровень доходов и расходов организации находится в прямой зависимости от величины прибыли.

Таким образом, финансовое состояние организации представляет собой результат взаимодействия не только совокупности внешних и внутренних факторов среды организации, но и всех элементов ее финансовых отношений.

Для того, чтобы провести анализ финансового состояния организации проводят оценку системы следящих показателей:

- оценка показателей финансовой устойчивости организации;
- оценка показателей платежеспособности;
- оценка показателей ликвидности;
- оценка показателей деловой активности организации.

В дополнение к вышерассмотренным показателям достаточно часто изучают:

- структуру активов и пассивов организации;
- проводят анализ имущественного положения организации;
- проводят экспресс-анализ финансового состояния организации;
- рассматривают рентабельность капитала и продаж организации;
- эффект финансового и производственного рычага;
- проводят диагностику риска банкротства организации.

Выделяют следующие методы анализа финансового состояния

организации: горизонтальный анализ, определяется структура финальных финансовых показателей, трендовый анализ, анализ коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ.

Информационной базой для анализа финансового состояния организации являются данные его финансовой отчетности (баланс, отчет о финансовых результатах).

Факторы, влияющие на уровень финансового состояния организации классифицируются на внешние и внутренние.

2 ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ЦЭНКИ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «ЦЭНКИ»

Акционерное общество «Центр эксплуатации объектов наземной космической инфраструктуры» (АО «ЦЭНКИ») был создан при Российском космическом агентстве в 1994 г. в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 24 августа 1994 г. № 996 «О мерах по обеспечению выполнения Соглашения между Российской Федерацией и Республикой Казахстан «Об основных принципах и условиях использования космодрома «Байконур» от 28 марта 1994 года».

АО «ЦЭНКИ» зарегистрировано инспекцией ФНС России №2 по г. Москве по адресу: 129110, город Москва, улица Щепкина, дом 42 строение 1;2.

АО «ЦЭНКИ» присвоено ИНН 9702013720, а также ОГРН 1207700033760.

Основным видом деятельности АО «ЦЭНКИ» выступают научные исследования и разработки в области естественных и технических наук прочие (72.19).

АО «ЦЭНКИ» также имеет 124 дополнительных вида деятельности.

АО «ЦЭНКИ» имеет следующие филиалы:

- КЦ «Южный»;
- КЦ «Восточный»;
- НИИ ПМ;
- НИИСК;
- КБ «Мотор»;
- ЦО КРТ;
- ГКЦ.

Организационная структура АО «ЦЭНКИ» представлена на рисунке 9.

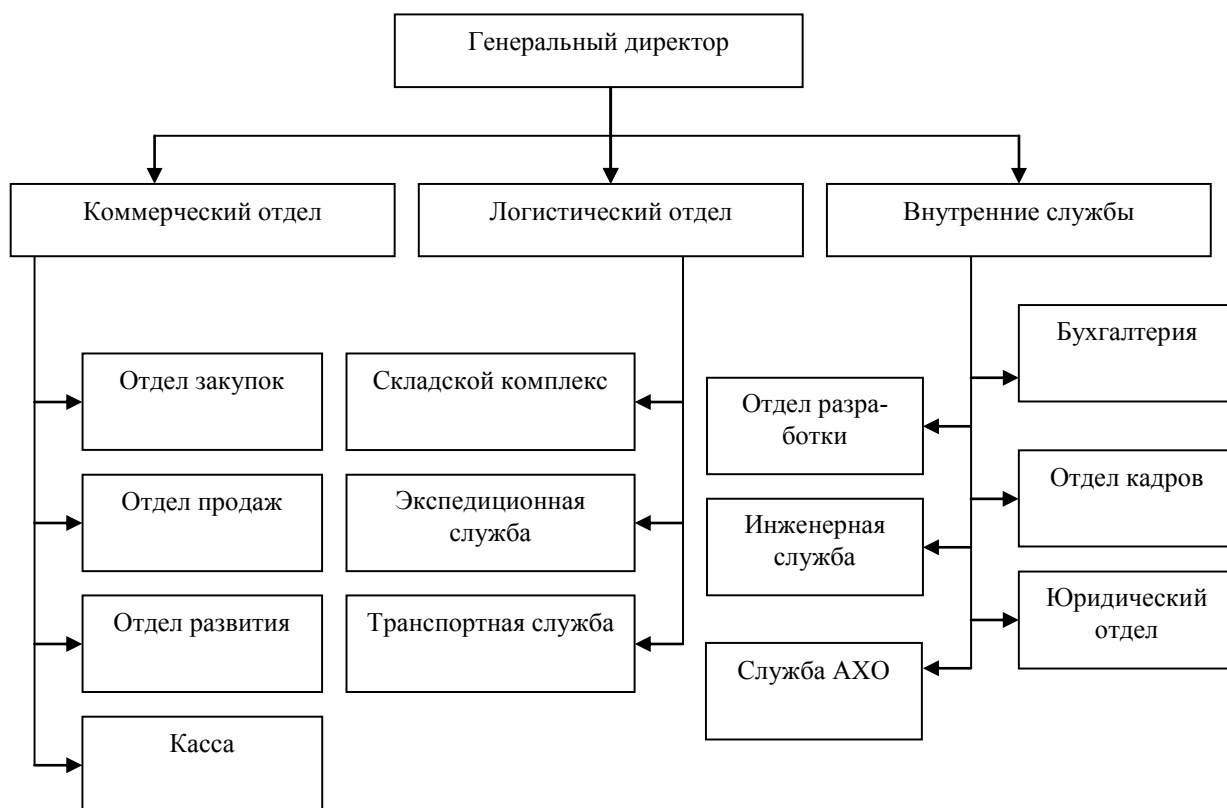


Рисунок 9 - Организационная структура АО «ЦЭНКИ»

Особенности организационной структуры АО «ЦЭНКИ» представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Достоинства и недостатки организационной структуры АО «ЦЭНКИ»

Достоинства	Недостатки
Повышает ответственность руководителя организации за конечный результат деятельности	Замедление процесса принятия и реализации решений
Позволяет легче контролировать деятельность каждого подразделения и исполнителя	
Создает возможности для карьерного роста сотрудников	Усложнение согласованности действий функциональных подразделений
Способствует повышению эффективности использования рабочей силы	
Упрощает профессиональную подготовку	

Функциональная (линейная) организационная структура работает по принципу «одно подразделение = одна функция».

Составим SWOT-анализ предприятия (таблица 3).

Таблица 3 - SWOT-анализ предприятия

	Возможности (O) O ₁ Приверженность потребителей O ₂ Небольшое количество крупных конкурентов у АО «ЦЭНКИ» O ₃ Достаточно высокие барьеры для входа новых компаний	Угрозы (T) T ₁ Возможные изменения в законодательстве T ₂ Достаточно высокие требования к качеству продукции T ₃ Достаточно высокий уровень конкуренции в отрасли строительства жилых и нежилых зданий
Сильные стороны (S) S ₁ АО «ЦЭНКИ» имеет квалифицированный персонал, современные технологии, наличие собственной производственной базы S ₂ Высокое качество продукции и услуг S ₃ Устойчивое финансовое положение	Как воспользоваться возможностями S ₁ :O ₁ АО «ЦЭНКИ» имеет необходимые ресурсы и приверженность клиентов АО «ЦЭНКИ» позволяет АО «ЦЭНКИ» экспериментировать и привлекать новых клиентов S ₂ :O ₂ Высокое качество продукции и услуг, а также небольшое количество крупных конкурентов создает для АО «ЦЭНКИ» конкурентное преимущество S ₃ :O ₃ Наличие устойчивого финансового положения и высокие барьеры для входа на рынке позволяет развиваться и внедрять новые продукты и услуги	За счет чего можно снизить угрозы S ₁ :T ₁ Имеющиеся ресурсы и изменения в законодательстве позволяют быстро адаптироваться к рынку и реагировать на изменения S ₂ :T ₃ Высокое качество продукции и высокие требования к скорости разработок позволяют АО «ЦЭНКИ» быстро осваивать новые продукты S ₃ :T ₃ Устойчивое финансовое положение и высокий уровень конкуренции дает возможность АО «ЦЭНКИ» осваивать новые продукты в качестве формирования конкурентного преимущества
Слабые стороны (W) W ₁ Узкая специализация W ₂ Высокие постоянные расходы W ₃ Отсутствие четко сформулированной стратегии развития компании	Что может помешать воспользоваться возможностями W ₁ :O ₁ Узкая специализация АО «ЦЭНКИ» не позволяет расширить количество клиентов и полностью удовлетворять потребности постоянных покупателей W ₂ :O ₂ Высокие постоянные расходы мешают АО «ЦЭНКИ» развиваться дальше W ₃ :O ₃ Отсутствие четко сформулированной стратегии не позволяет АО «ЦЭНКИ» развиваться	Самые большие опасности для фирмы W ₁ :T ₁ Из-за политики правительства и узкой специализации АО «ЦЭНКИ» уязвимо W ₂ :T ₂ Высокие постоянные расходы и высокие требования к продукции могут привести к ухудшению положения АО «ЦЭНКИ» на рынке W ₃ :T ₃ Высокий уровень конкуренции и отсутствие четко сформулированной стратегии могут повести к снижению конкурентоспособности АО «ЦЭНКИ»

Как видно из таблицы 3 АО «ЦЭНКИ» необходимо стремиться расширять ассортимент продукции и услуг, сокращать расходы.

АО «ЦЭНКИ» необходимо сконцентрироваться на улучшении сервиса, которое поможет совершенствовать опыт в бизнесе и закрепить конкурентные позиции.

Оценка стратегии развития АО «ЦЭНКИ» проведена с помощью матрицы Ансоффа и представлена на рисунке 10.

		Товар / услуга	
		Освоенный	Новый
Рынок	Освоенный	Глубокое проникновение на рынок - открытие новых филиалов Укрепление позиций - инновации процесса Ликвидация	Развитие товара - расширение ассортимента
	Новый	Развитие рынка - расширение дилерской сети в регионах	Диверсификация

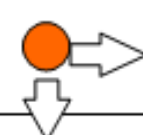


Рисунок 10 - Матрица товар / рынок по Ансоффу для АО «ЦЭНКИ»

Предприятие двигается по направлению развития рынка и предлагаемых услуг.

В таблице 4 представим основные экономические показатели деятельности АО «ЦЭНКИ».

Выручка АО «ЦЭНКИ» с 2019 г. по 2020 г. сократилась на сумму равную 9964977 тыс. руб. Выручка АО «ЦЭНКИ» в 2019 г. по сравнению с 2018 г. увеличилась на сумму равную 15389537 тыс. руб.

Себестоимость АО «ЦЭНКИ» в 2020 г. сократилась на сумму равную 11733525 тыс. руб. против 2019 г. Представленная тенденция позволила сократить валовый убыток АО «ЦЭНКИ» на сумму равную 1768548 тыс. руб.

В течении рассматриваемого периода такие показатели как прибыль от продаж (убыток) АО «ЦЭНКИ» и чистая прибыль АО «ЦЭНКИ» снижаются.

Таблица 4 - Основные экономические показатели деятельности АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Показатели	Годы			Отклонение, (+;-)	
	2018	2019	2020	2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
Выручка, млн. руб.	27002	423912	32427	15390	-99650
Себестоимость, млн. руб..	29660	45967	34234	16307	-11734
Валовая прибыль (убыток), млн. руб.	-2658	-3576	-1807	-917	1768
Прибыль от продаж (убыток), млн. руб.	-2682	-3595	-1828	-912	1766
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	46774	191045	-218359	144271	-409404
Затраты на 1 руб. продаж, руб.	0,68	0,69	0,67	0,01	-0,02
Рентабельность затрат, %	-10,9	-10,8	-10,5	0,1	0,3
Рентабельность продаж, %	-9,9	-8,5	-5,6	1,5	2,8
Рентабельность активов, %	0,1	0,3	-0,3	0,2	-0,5
Рентабельность оборотных активов, %	0,1	0,4	-0,3	0,3	-0,7
Рентабельность собственного капитала, %	0,2	1,1	-1,3	0,8	-2,3
Среднесписочная численность работников, чел.	6826	5742	5705	-1084	-37
Среднегодовая выработка на 1-го работника, тыс. руб.	3967,9	4359	4315,3	391,1	-43,7
Стоимость основных средств, млн. руб.	22314	18133	17256	-4180	-877
Стоимость оборотных средств, млн. руб.	53127	53209	66051	819	12841
Фондоотдача, руб./руб.	1,2	2,3	1,9	1,1	-0,5
Фондоёмкость, руб./руб.	0,8	0,4	0,5	-0,4	0,1
Фондовооруженность, тыс. руб./чел.	3269	3158	3025	-111	-133
Оборачиваемость оборотных средств, об.	0,5	0,8	0,5	0,3	-0,3
Оборачиваемость оборотных средств, дни	718,2	458,1	743,5	-260,0	285,3

Чистая прибыль АО «ЦЭНКИ» сократилась в 2020 г. по сравнению с 2019 г. на сумму равную 409404 тыс. руб. Чистый убыток АО «ЦЭНКИ» в 2020 г. составил 218359 тыс. руб.

Затраты на рубль продаж АО «ЦЭНКИ» в 2020 г. были равны 0,67 руб. Затраты на рубль продаж АО «ЦЭНКИ» в 2020 г. по сравнению с 2019 г. со-

кратились на сумму равную 0,02 руб.

Сумма основных средств АО «ЦЭНКИ» сократилась в 2020 г. по отношению к 2019 г. сократилась на сумму равную 877079 тыс. руб.

В 2020 г. по отношению к 2019 г. рентабельность продаж АО «ЦЭНКИ» увеличилась на 2,8 %. Рентабельность продаж АО «ЦЭНКИ» в 2020 г. составила -5,6 %. В 2019 г. по отношению к 2018 г. рентабельность продаж АО «ЦЭНКИ» увеличилась на 1,5 %. Рентабельность продаж АО «ЦЭНКИ» в 2019 г. составила -8,5 %.

Рентабельность активов АО «ЦЭНКИ» сокращается в 2020 г. по отношению к 2019 г.

Рентабельность оборотных активов АО «ЦЭНКИ» в 2020 г. по сравнению с 2019 г. сократилась.

Рентабельность собственного капитала АО «ЦЭНКИ» в 2019 г. по сравнению с 2018 г. выросла на 0,8 % и составила 1,1 %.

Фондовооруженность АО «ЦЭНКИ» в 2020 г. увеличилась на сумму равную 81 тыс. руб./чел. В 2020 г. по сравнению с 2019 г. оборачиваемость оборотных средств АО «ЦЭНКИ» замедлилась в днях на 285 дней и составила 743 дня.

Коэффициент оборачиваемости АО «ЦЭНКИ» равен 0,5.

Из рассмотренного материала можно сделать вывод о том, что объемы деятельности АО «ЦЭНКИ» сокращаются в 2020 г. по сравнению с 2018 г.

2.2 Анализ имущественного положения АО «ЦЭНКИ»

Анализ динамики актива баланса АО «ЦЭНКИ» представим в таблице 5.

Горизонтальный анализ активов АО «ЦЭНКИ» показывает, что абсолютная сумма активов АО «ЦЭНКИ» за 2020 год по сравнению с 2019 годом увеличилась на 11982 млн. руб., т.е. на 16 %. В 2019 году по сравнению с 2018 годом видно сокращение активов АО «ЦЭНКИ» на 4248 млн. руб.

Таблица 5 - Показатели динамики актива баланса АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	Отклонение, (+;-)		Темп изменения, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Внеоборотные активы							
Нематериальные активы, млн. руб.	509	428	376	-85	-51	84,1	87,9
Результаты исследований и разработок, тыс. руб.	95734	81702	77417	-14032	-4285	85,3	94,8
Основные средства, млн. руб.	22314	18133	17256	-4180	-877	81,3	95,2
Финансовые вложения, тыс. руб.	2074	2074	2074	0	0	100,0	100,0
Отложенные налоговые активы, млн. руб.	322	283	256	-39	-26	87,6	90,6
Прочие внеоборотные активы, тыс. руб.	14964	0	0	-14964	0	-	-
Итого, млн. руб.	23259	18928	18069	-4330	-859	81,4	95,5
Оборотные активы							
Запасы, млн. руб.	24517	24225	25621	-292	1396	98,8	105,8
Налог на добавленную стоимость, млн. руб.	286	451	348	164	-102	157,2	77,2
Дебиторская задолженность	15198	19833	176073	4635	-2226	130,5	88,8
Финансовые вложения, тыс. руб.	3806	3806	2669	0	-1137	100,0	70,1
Денежные средства, млн. руб.	12972	8558	22310	-4413	13751	66,0	В 2,6 раза
Прочие оборотные активы, млн. руб.	148629	136188	160608	-12441	24420	91,6	117,9
Итого, млн. руб.	53127	53209	66051	81	12841	100,2	124,1
БАЛАНС, млн. руб.	76387	72138	84120	-4248	11982	94,4	116,6

Внеоборотные активы АО «ЦЭНКИ» в 2020 году сократились на 859 млн. руб. по сравнению с 2019 годом. Основные средства АО «ЦЭНКИ» в 2020 году по сравнению с 2019 году сократились на 877 млн. руб., в 2019 году

по сравнению с 2018 годом сокращение составило 4180 млн. руб.

Активы АО «ЦЭНКИ» в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличились на 16 % и составили 84120 млн. руб. В 2020 году по сравнению с 2019 годом оборотные активы АО «ЦЭНКИ» увеличились на 24 % и составили 66051 млн. руб.

Оборотные активы АО «ЦЭНКИ» превышают сумму внеоборотных активов АО «ЦЭНКИ», имущество АО «ЦЭНКИ» росло за счет роста оборотных активов АО «ЦЭНКИ». Оборотные активы АО «ЦЭНКИ» в 2019 году увеличились на 81 млн. руб. по отношению к 2018 году.

Следует отметить рост дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» за рассматриваемый период. В 2020 году дебиторская задолженность АО «ЦЭНКИ» сократилась на 2226 млн. руб. по отношению к 2019 году и в 2019 году по отношению к 2018 году видно увеличение на 4635 млн. руб., что говорит о недостаточной работе по взысканию дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ». Прочие оборотные активы АО «ЦЭНКИ» увеличились в 2020 году по сравнению с 2019 годом на 17 %.

Показатели структуры актива баланса АО «ЦЭНКИ» представлены в таблице 6.

За 2020 год структура активов АО «ЦЭНКИ» несколько изменилась. Доля внеоборотного капитала АО «ЦЭНКИ» в 2020 году по сравнению с 2019 годом сократилась на 4,8 п.п., а доля оборотного капитала АО «ЦЭНКИ» соответственно увеличилась на 4,8 п.п.

В свою очередь внеоборотные активы АО «ЦЭНКИ» представлены нематериальными активами, результатами исследований и разработок, основными средствами, доходными вложениями в материальные ценности, отложенными налоговыми активами, прочими внеоборотными активами. А вот оборотные активы АО «ЦЭНКИ» переставлены такими категориями как запасы, НДС, дебиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы.

Таблица 6 - Показатели структуры актива баланса АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

в процентах

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	Отклонение, (+;-)	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019гг.
Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	2,189	2,262	2,083	0,073	-0,179
Результаты исследований и разработок	0,412	0,432	0,428	0,020	-0,003
Основные средства	95,9	95,8	95,5	-0,1	-0,3
Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые активы	1,389	1,495	1,420	0,107	-0,075
Прочие внеоборотные активы	0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0
Всего внеоборотных активов	100	100	100	0	0
Оборотные активы					
Запасы	46,15	45,53	38,79	-0,62	-6,74
Налог на добавленную стоимость	0,54	0,85	0,53	0,31	-0,32
Дебиторская задолженность	28,61	37,27	26,66	8,67	-10,62
Финансовые вложения	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
Денежные средства	24,42	16,09	33,78	-8,33	17,69
Прочие оборотные активы	0,28	0,26	0,24	-0,02	-0,01
Всего оборотных активов	100	100	100	0	0

В 2018-2020 годах доля оборотного капитала АО «ЦЭНКИ» больше внеоборотного капитала. Наибольший удельный вес в структуре внеоборотных активов АО «ЦЭНКИ» в 2018-2020 гг. занимают основные средства – 95 %. Доля оборотного капитала АО «ЦЭНКИ» на конец 2020 года увеличилась, что не позволяет АО «ЦЭНКИ» более полно использовать производственную мощность, снизить долю постоянных затрат в себестоимости продукции и увеличить запас финансовой устойчивости.

В структуре оборотных активов наибольший удельный вес занимают запасы, денежные средства и дебиторская задолженность. Сокращение дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» как в структуре, так и в динамике

является положительным моментом в деятельности АО «ЦЭНКИ». Доля дебиторской задолженности в структуре сократилась на 2 п.п. Денежные средства АО «ЦЭНКИ» имеют достаточно большой удельный вес, этот показатель не является отрицательным фактором, так как денежные средства должны быть в обороте.

В таблице 7 представлены показатели динамики пассивов АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 годы.

По данным таблицы 7 можно отметить, что собственный капитал предприятия АО «ЦЭНКИ» имеет тенденцию к сокращению. Если в 2018 году собственный капитал АО «ЦЭНКИ» был равен 20581 млн. руб., то в 2019 году он сократился на 1774 млн. руб. и составил 18806 млн. руб., а в 2020 году сократился на 218 млн. руб. и составил 18588 млн. руб., то есть можно сказать, что в 2019 году собственный капитал АО «ЦЭНКИ» сократился, по сравнению с 2018 годом на 9 %, а в 2020 году по сравнению с 2019 годом сократился на 2 %.

При этом следует отметить, что темпы роста собственного капитала АО «ЦЭНКИ» и замедлились, но они все же не превышают темпы роста заемного капитала АО «ЦЭНКИ».

В 2020 году долгосрочные обязательства АО «ЦЭНКИ» увеличились на 58 % по сравнению с 2019 годом. В 2019 году долгосрочные обязательства АО «ЦЭНКИ» увеличились на 59 % по сравнению с 2018 годом. Долгосрочные обязательства АО «ЦЭНКИ» представлены такими категориями как заемные средства, кредиты, займы, отложенные налоговые обязательства, прочие обязательства. В 2018 году сумма краткосрочных обязательств АО «ЦЭНКИ» была равна 46442 млн. руб., в 2019 году – 38431 млн. руб., в 2020 году – 41889 млн. руб. Краткосрочные обязательства АО «ЦЭНКИ» представлены такими категориями как заемные средства, кредиторская задолженность, доходы будущих периодов, оценочные обязательства, прочие обязательства. Сумма обязательств АО «ЦЭНКИ» растет.

Таблица 7 - Показатели динамики пассива АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

в тыс. руб.

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	Отклонение, (+;-)		Темп изменения, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Капитал и резервы							
Уставный капитал, млн. руб.	9953	17045	17045	7092	0	171,3	100,0
Переоценка внеоборотных активов, млн. руб.	8031	0	0	-8031	0	-	-
Добавочный капитал, млн. руб.	2923	0	0	-2923	0	-	-
Нераспределенная прибыль, млн. руб.	-326	1761	1543	2087	-218349	-	87,6
Итого, млн. руб.	20581	18806	18588	-1774	-218	91,4	98,8
Долгосрочные обязательства							
Заемные средства, млн. руб.	7240	6425	15508	-814	9082	88,8	В 2,4 раза
Отложенные налоговые активы, млн. руб.	14597	1285	1431	-174	146	88,0	111,4
Прочие обязательства, млн. руб.	663	7190	6703	6526	-486	В 10 раз	93,2
Итого, млн. руб.	9362	14900	23643	5538	8742	159,1	158,7
Краткосрочные обязательства							
Заемные средства, млн. руб.	7965	10380	11				
Кредиторская задолженность, млн. руб.	35121	26845	38400	-8275	11554	76,4	143,0
Доходы будущих периодов, млн. руб.	2814	751	2716	-2063	1965	26,7	В 3,6 раза
Оценочные обязательства, млн. руб.	539	804	760	264	-43	149,0	94,6
Прочие обязательства	889	9071	44	8182	-9027	В 10 раз	0,5
Итого, млн. руб.	46442	38431	41889	-8011	3458	82,7	109,0
БАЛАНС, млн. руб.	76387	72138	84120	-4248	11982	94,4	116,6

Показатели динамики структуры пассивов АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020

годы приведены в таблице 8.

Обязательства АО «ЦЭНКИ» превышают его собственные средства и в подавляющем своем большинстве они состоят из кредиторской задолженности, что является отрицательным фактом, свидетельствующим о нерациональной структуре баланса и о риске потери АО «ЦЭНКИ» финансовой устойчивости.

В то же время следует сказать, что на АО «ЦЭНКИ» видна отрицательная тенденция увеличения доли долгосрочных обязательств, снижения доли краткосрочных обязательств, снижение доли капитала и резервов АО «ЦЭНКИ».

Таблица 8 - Показатели структуры пассива АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

в процентах

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	Отклонение, (+;-)	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019гг.
Капитал и резервы					
Уставный капитал	48,4	90,6	91,7	42,3	1,1
Переоценка внеоборотных активов	39,0	0,0	0,0	-39,0	0,0
Добавочный капитал	14,2	0,0	0,0	-14,2	0,0
Нераспределенная прибыль	-1,6	9,4	8,3	11,0	-1,1
Всего капитал и резервы	100	100	100	0	0
Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	77,3	43,1	65,6	-34,2	22,5
Отложенные налоговые активы	15,6	8,6	6,1	-7,0	-2,6
Прочие обязательства	7,1	48,3	28,4	41,2	-19,9
Всего долгосрочные обязательства	100	100	100	0	0
Краткосрочные обязательства					
Кредиторская задолженность	75,6	69,9	91,7	-5,8	21,8
Доходы будущих периодов	6,1	2,0	6,5	-4,1	4,5
Оценочные обязательства	1,2	2,1	1,8	0,9	-0,3
Прочие обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Всего краткосрочные обязательства	100	100	100	0	0

Если в 2018 году краткосрочные обязательства АО «ЦЭНКИ» составляли 60 %, то в 2020 году доля краткосрочных обязательств АО «ЦЭНКИ» составила уже 49 %.

2.3 Финансовые результаты деятельности АО «ЦЭНКИ»

Анализ показателей финансовых результатов АО «ЦЭНКИ» проведем на основе «Отчета о финансовых результатах» и приведем в таблице 9.

Таблица 9 - Показатели прибыли АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	Отклонение, (+,-)		Темп изменения, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Выручка, млн. руб.	27002	42391	32426	15389	-9964	157,0	76,5
Себестоимость продаж, млн. руб.	29660	45967	34233	16307	-11733	155,0	74,5
Валовая прибыль (убыток), млн. руб.	-2658	-3575	-1807	-917	1768	134,5	50,5
Коммерческие расходы, млн. руб.	24	45967	34233	45942	-11733	В 187 раз	74,5
Прибыль (убыток) от продаж, млн. руб.	-2682	-3595	-1828	-912	1766	134,0	50,9
Доходы от участия в других организациях, тыс. руб.	0	44	61	44	17	-	138,6
Проценты к уплате, млн. руб.	1254	1271	982	17	-289	101,4	77,3
Проценты к получению, млн. руб.	319	318	154	-1	-164	99,6	48,4
Прочие доходы, млн. руб.	5628	7996	6923	2368	-1072	142,1	86,6
Прочие расходы, млн. руб.	1825	2984	4412	1159	1427	163,5	147,8
Прибыль (убыток) до налогообложения, млн. руб.	186	463	-145	277	-608	В 2,4 раза	31,3
Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	46	191	-218	144	-409	В 4 раза	-114,3

Как видно из таблицы 9 в период с 2018 года по 2020 год АО «ЦЭНКИ» работало с убытками, при этом в период с 2019 года и 2020 год наблюдается сокращение выручки АО «ЦЭНКИ». Так в 2020 году по сравнению с 2019 годом выручка АО «ЦЭНКИ» сократилась на 24 % и составила 32426 млн.

руб. В 2019 году по сравнению с 2018 годом выручка АО «ЦЭНКИ» увеличилась на 57 % и была равна 42391 млн. руб. Себестоимость АО «ЦЭНКИ» в 2019 году по сравнению с 2018 годом увеличилась на 55 % и составила 45967 млн. руб.

Валовый убыток АО «ЦЭНКИ» в 2020 году по сравнению с 2019 годом сократился на 50 % и составил 1807 млн. руб., в 2019 году по сравнению с 2018 годом валовый убыток АО «ЦЭНКИ» увеличился на 34 % и составил 3575 млн. руб. Коммерческие расходы АО «ЦЭНКИ» в 2020 году по сравнению с 2019 годом сократились на 26 % и составили 34233 млн. руб., в 2019 году по сравнению с 2018 годом коммерческие расходы АО «ЦЭНКИ» увеличились, составили 45967 млн. руб.

В результате, убыток от продаж АО «ЦЭНКИ» в 2020 году по сравнению с 2019 годом сократился на 50 % и составил 1828 млн. руб., в 2019 году по сравнению с 2018 годом убыток от продаж АО «ЦЭНКИ» увеличился на 34 % и составил 3595 млн. руб.

Прочие расходы АО «ЦЭНКИ» имеют тенденцию к росту.

Прибыль до налогообложения в 2020 году сократилась на 608 млн. руб. и составила -145 млн. руб., в 2019 году по сравнению с 2018 годом прибыль до налогообложения увеличилась на 277 млн. руб. и составила 463 млн. руб.

Чистый убыток АО «ЦЭНКИ» в 2020 году увеличился относительно 2019 года на 409 млн. руб. и составил 218 млн. руб., в 2019 году по сравнению с 2018 годом чистая прибыль АО «ЦЭНКИ» увеличилась на 144 млн. руб. и составила 191 млн. руб.

Показатели рентабельности АО «ЦЭНКИ» приведены в таблице 10.

Таблица 10 - Анализ рентабельности АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

в процентах

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	Отклонение (+ / -), п.п.	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Рентабельность продаж	-9,9	-8,5	-5,6	1,5	2,8
Рентабельность имущества	0,1	0,3	-0,3	0,2	-0,5
Рентабельность собственного капитала	0,2	1,0	-1,2	0,8	-2,2
Чистая рентабельность	0,2	0,5	-0,7	0,3	-1,1

Все показатели рентабельности АО «ЦЭНКИ» за 2020 год имеют тенденцию к сокращению, что свидетельствует о снижении эффективности работы АО «ЦЭНКИ».

Таким образом, акционерное общество «Центр эксплуатации объектов наземной космической инфраструктуры» (АО «ЦЭНКИ») был создан при Российском космическом агентстве в 1994 г. в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 24 августа 1994 г. № 996 «О мерах по обеспечению выполнения Соглашения между Российской Федерацией и Республикой Казахстан «Об основных принципах и условиях использования космодрома «Байконур» от 28 марта 1994 года».

АО «ЦЭНКИ» зарегистрировано инспекцией ФНС России № 2 по г. Москве по адресу: 129110, город Москва, улица Щепкина, дом 42 строение 1;2.

АО «ЦЭНКИ» необходимо стремиться расширять ассортимент продукции и услуг, сокращать расходы.

АО «ЦЭНКИ» необходимо сконцентрироваться на улучшении сервиса, которое поможет совершенствовать опыт в бизнесе и закрепить конкурентные позиции. Предприятие движется по направлению развития рынка и предлагаемых услуг.

Анализ финансовых результатов деятельности выявил, что в процессе хозяйственной деятельности АО «ЦЭНКИ» получает убыток. Показатели рентабельности имеют тенденцию к снижению, а значит эффективность

деятельности АО «ЦЭНКИ» сокращается. В структуре баланса основную долю занимают краткосрочные и долгосрочные обязательства, а значит АО «ЦЭНКИ» не в состоянии обеспечивать свою деятельность собственными средствами.

Представленные результаты свидетельствуют о необходимости проведения более глубокого анализа финансового состояния.

3 ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ И ОЦЕНКА ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ЕГО ИЗМЕНЕНИЕ (НА ПРИМЕРЕ АО «ЦЭНКИ»)

3.1 Оценка финансового состояния АО «ЦЭНКИ»

В таблице 11 представим группировку активов и пассивов баланса АО «ЦЭНКИ» по степени ликвидности.

Таблица 11 - Группировка активов и пассивов по степени ликвидности АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Актив	2018 год	2019 год	2020 год	Изменение 2020 г. к 2018 г.	
				абсолютное, млн. руб.	относительное, % (темп прироста)
А1	12975	8562	22313	9337	1,7
А2	15347	19970	17768	2421	1,2
А3	24804	24677	25970	1165	1,0
А4	23259	18928	18069	-5190	0,8
Баланс	76387	72138	84120	7733	1,1
П1	35121	26845	38400	3278	1,1
П2	3355	1564	3476	121	1,0
П3	9362	14900	23643	14280	2,5
П4	20581	18806	18588	-1993	0,9
Баланс	76387	721387	84120	7733	1,1

Анализ ликвидности баланса АО «ЦЭНКИ» сводится к проверке того, покрываются ли обязательства АО «ЦЭНКИ» в пассиве баланса активами АО «ЦЭНКИ», срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву, анализ которых представлен в таблице 12.

Таблица 12 - Соотношение активов и пассивов баланса АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Условие абсолютно ликвидного баланса	2018 год	2019 год	2020 год
$A1 > П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
$A2 > П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$
$A3 > П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$
$A4 < П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$

Анализ соотношения активов и пассивов баланса АО «ЦЭНКИ» свидетельствует о невыполнении первого неравенства с 2018 – 2020 гг., недостаточной ликвидности баланса АО «ЦЭНКИ». Это говорит о том, что у АО «ЦЭНКИ» не хватает свободных денежных средств для погашения кредиторской задолженности.

Показатели текущей и перспективной ликвидности, а также чистого оборотного капитала относятся к абсолютным характеристикам анализа платежеспособности АО «ЦЭНКИ». Текущая ликвидность – это степень погашения обязательств активами в настоящее или ближайшее время. Положительные значения абсолютных показателей ликвидности подтверждают наличие платежеспособности АО «ЦЭНКИ». Чем выше положительное значение абсолютных показателей, тем выше уровень ликвидности баланса, а, следовательно, платежеспособности.

Что касается перспективной ликвидности, можно сказать, что его снижение свидетельствует о потере возможности для покрытия всех затрат в будущем. Это наблюдается за счет уменьшения запасов. Увеличение чистого оборотного капитала АО «ЦЭНКИ» за 2019-2020 гг., говорит о повышении уровня ликвидности АО «ЦЭНКИ». Краткосрочные обязательства полностью покрываются оборотными активами, следовательно, АО «ЦЭНКИ» является ликвидным и платежеспособным.

В таблице 13 и на рисунке 11 представлены показатели платежеспособности АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Таблица 13 - Показатели платежеспособности АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Показатели	Норматив	2018 год	2019 год	2020 год	Отклонение, (+,-)	
					2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,3	0,3	0,5	0,0	0,2
Коэффициент промежуточной ликвидности	$\geq 0,7$	0,74	1,00	0,96	0,27	-0,05
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 1	1,4	1,9	1,6	0,5	-0,3
Коэффициент общей ликвидности	≥ 1	1,1	1,2	1,0	0,1	-0,2

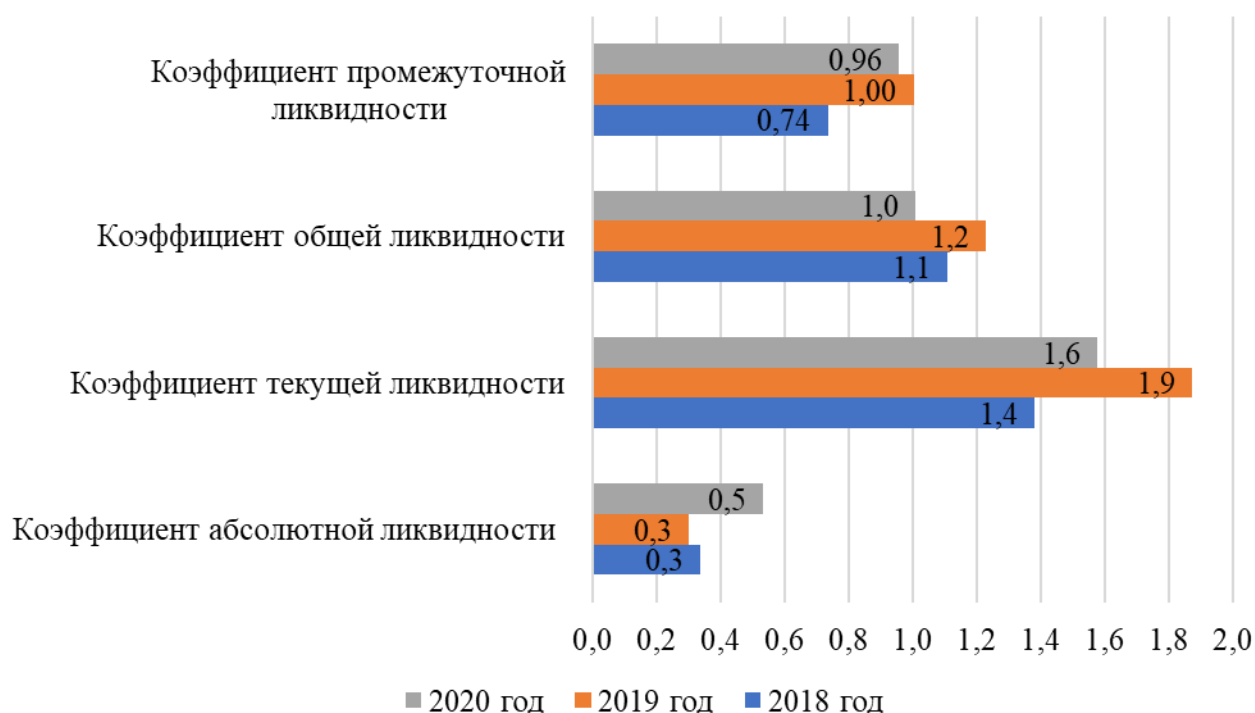


Рисунок 11 - Показатели платежеспособности АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Из таблицы 13 и рисунка 11 видно, что, у АО «ЦЭНКИ» имеется необходимый объем оборотных средств для покрытия краткосрочных обязательств.

Показатели оборачиваемости АО «ЦЭНКИ» представлены в таблице 14.

Исходя из таблицы 14, можно сказать, что в период с 2019 г. по 2020 г. на АО «ЦЭНКИ» наблюдается сокращение деловой активности. Коэффициент оборачиваемости активов в 2019 году и 2020 году был на уровне 0,3 п.п.

В свою очередь коэффициент оборачиваемости оборотных средств АО «ЦЭНКИ» в 2020 году и в 2018 году по сравнению с 2019 годом сократился на 0,3 п.п. Сокращение коэффициента оборачиваемости мобильных средств характеризуется отрицательно. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2019 году составил 2,1 п.п., а в 2019 году и 2020 году – 1,8 п.п. Увеличение данного показателя означает сокращение продаж в кредит.

Таблица 14 - Показатели деловой активности АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Показатели	Годы			Отклонение, (+;-)	
	2018	2019	2020	2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
Оборачиваемость оборотных средств, коэф.	0,508	0,797	0,491	0,288	-0,306
Оборачиваемость оборотных средств, дни.	718,2	458,1	743,5	-260,0	285,3
Оборачиваемость запасов, коэф.	1,101	1,750	1,266	0,649	-0,484
Оборачиваемость запасов, дни	331,4	208,6	288,4	-122,8	79,8
Оборачиваемость дебиторской задолженности, коэф	1,777	2,137	1,842	0,361	-0,296
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дни	205,4	170,8	198,2	-34,7	27,4
Оборачиваемость денежных средств, коэф	2,082	21,200	9,000	19,118	-12,200
Оборачиваемость денежных средств, дни	175,4	17,2	40,6	-158,2	23,4
Оборачиваемость активов, коэф	0,353	0,300	0,300	-0,053	0,000
Оборачиваемость активов, дни	1032,6	1087,8	1068,4	55,2	-19,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности, коэф	0,769	1,579	0,844	0,810	-0,735
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дни	474,8	231,1	432,2	-243,6	201,1

Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях имеет тенденцию к сокращению, что выступает положительным показателем в деятельности предприятия.

Оборачиваемость запасов имеет тенденцию к сокращению на протяжении всего исследуемого периода. Чем показатель выше, тем меньше приток денежных средств.

Эффективность использования оборотных активов сокращается, т.к.

происходит сокращение оборачиваемости оборотных активов.

Замедление оборачиваемости приводит к сокращению оборотных активов и дополнительным затратам, а значит, к ухудшению финансового состояния организации.

Проведем анализ относительных показателей финансовой устойчивости АО «ЦЭНКИ» (таблица 15, рисунок 12).

Таблица 15 - Оценка относительных показателей финансовой устойчивости АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Показатели	Нормативное значение	2018 год	2019 год	2020 год	Отклонение, (+,-)		Темп прироста, %
					2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.	2020 г. к 2019 г.
Коэффициент автономии или общей финансовой независимости	> 0,5	0,27	0,26	0,22	-0,01	-0,04	-15,4
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования	$\geq 0,6$	0,46	0,46	0,39	-0,01	-0,07	-14,8
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	$\geq 0,6$	0,11	0,00	0,02	0,10	0,02	-20,6
Коэффициент устойчивого финансирования	$\geq 0,8$	0,39	0,47	0,50	0,08	0,03	7,4
Коэффициент маневренности	$\geq 0,2$	2,58	2,83	3,55	0,25	0,72	25,5
Коэффициент финансирования	> 1	0,37	0,35	0,28	-0,02	-0,07	-19,6

Данные таблицы 15 свидетельствуют о необходимости привлечения заемных средств для пополнения имущества АО «ЦЭНКИ».

Увеличение коэффициента маневренности, говорит о том, что у АО «ЦЭНКИ» растут финансовые возможности для маневра, соответственно лучше финансовое состояние.

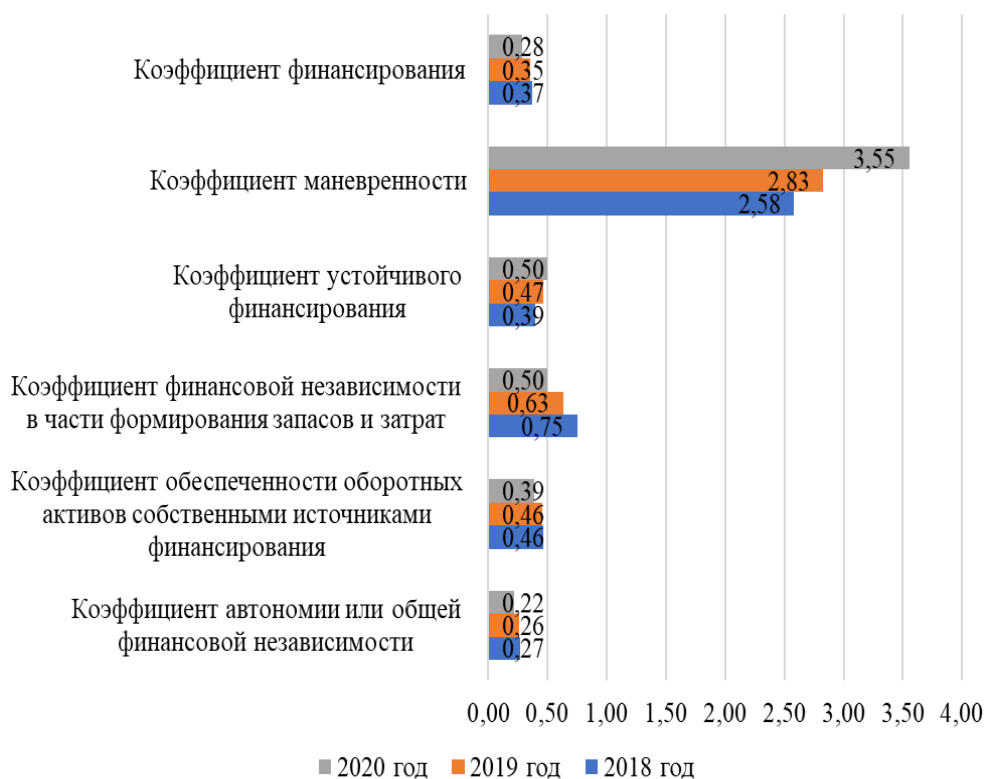


Рисунок 12 - Относительные показатели финансовой устойчивости АО «ЦЭНКИ» за 2019-2020 гг.

В таблице 16 представлены абсолютные показатели финансового состояния АО «ЦЭНКИ».

Таблица 16 - Абсолютные показатели финансового состояния АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год
1	2	3	4
Излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала, млн. руб.	-27482	-24799	-25451
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат, млн. руб.	-18120	-9898	-1807

1	2	3	4
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников, млн. руб.	28322	28532	40081
Тип финансового состояния	{0;0;1}	{0;0;1}	{0;0;1}

Таким образом, АО «ЦЭНКИ» на протяжении исследуемого периода имеет неустойчивое финансовое положение, то есть АО «ЦЭНКИ» не обладает высоким уровнем платежеспособности. АО «ЦЭНКИ» зависит от внешних кредиторов (заимодавцев). Тип финансового состояния АО «ЦЭНКИ» - неустойчивое финансовое состояние.

По федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (в ред. от 24.02.2021 №23-ФЗ) оценка вероятности банкротства может быть проведена по модели Альтмана, Лиса.

Для оценки риска банкротства АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг. в таблице 17, проведем диагностику риска банкротства предприятия с помощью модели Альтмана:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + X_5, \quad (1)$$

- где X_1 – доля оборотных активов в общей сумме активов;
 X_2 – доля нераспределенной прибыли в общей сумме активов;
 X_3 – рентабельность активов;
 X_4 – рыночная стоимость акций на рублю заемных средств;
 X_5 – коэффициент оборачиваемости активов.

Таблица 17 – Риск банкротства АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг. по методу Альтмана

Показатели	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
1	2	3	4
Доля оборотных активов в общей сумме активов	0,70	0,74	0,79
Доля нераспределенной прибыли в общей сумме	0,00	0,02	0,02

Продолжение таблицы 17

1	2	3	4
активов			
Рыночная стоимость акций на рублю заемных средств	0,13	0,24	0,20
Коэффициент оборачиваемости активов	0,35	0,59	0,39
Вероятность банкротства	1,14	1,48	1,40

Согласно модели Альтмана, если $Z < 1,23$, то предприятию грозит банкротство, если же $Z > 1,23$ то степень вероятности банкротства предприятия мала. В соответствии с таблицей 16 период с 2019 г. по 2020 г. у АО «ЦЭНКИ» не существовала вероятность банкротства, но при этом стоит сказать, что в 2020 г. вероятность банкротства увеличилась по сравнению с 2019 г. В 2018 году у АО «ЦЭНКИ» существовала вероятность банкротства.

Проведем диагностику вероятности банкротства методом Лиса:

$$R = 0,063 \times K1 + 0,692 \times K2 + 0,057 \times K3 + 0,601 \times K4, \quad (2)$$

В таблице 18 представим полученные результаты расчетов.

Таблица 18 – Риск банкротства АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг. по методу Лиса

Показатели	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
1	2	3	4
Сумма оборотных активов, млн. руб.	53127	53209	66051
Сумма всех активов, млн. руб.	76387	72138	84120
Сумма всех полученных кредитов, млн. руб.	55805	53332	65532
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	-326168	1761458	1543109
Стоимость собственного капитала, млн. руб.	20581	18806	18588
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	186074	463747	145292
Прибыль от реализации, млн. руб.	-2682	-3595	-1828
Сумма оборотных активов в сумме активов	0,7	0,7	0,8
Прибыль от реализации к сумме активов	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль к сумме активов	0,0	0,0	0,0
Собственный капитал к сумме полученных кредитов	0,4	0,4	0,3
Значение R	0,2	0,2	0,2

Продолжение таблицы 19

1	2	3	4
Оценка значений R: <0,037, банкротство вероятно >0,037, банкротство не наступит	Не наступит	Не наступит	Не наступит

В соответствии с таблицей 18 банкротство АО «ЦЭНКИ» не наступит.

Оценим вероятность банкротства АО «ЦЭНКИ» по системе У. Бивера. В таблице 19 представим показатели оценки вероятности банкротства по системе У. Бивера.

Таблица 19 – Показатели оценки вероятности банкротства по системе У. Бивера

Коэффициент	Группа 1 (финансово устойчивые)	Группа 2 (за 5 лет до банкротства)	Группа 3 (за 1 год до банкротства)
Коэффициент Бивера	От 0.4 до 0.17	От 0.17 до -0.15	<-0.15
Рентабельность активов, %	6-8	4	-22
Финансовый рычаг	<0.37	<0.5	<0.8
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	0.4	<0.3	<0.06
Коэффициент текущей ликвидности	<3.2	<2	<1

Далее в таблице 20 представим показатели вероятности банкротства АО «ЦЭНКИ» по системе У. Бивера.

Таблица 20 – Показатели вероятности банкротства АО «ЦЭНКИ» по системе У. Бивера

Коэффициент	2018 год	2019 год	2020 год
Коэффициент Бивера	0,001 Группа 2	0,004 Группа 2	-0,003 Группа 2
Рентабельность активов, %	0,1 Группа 3	0,3 Группа 3	-0,3 Группа 3
Финансовый рычаг	0,7 Группа 2	0,7 Группа 2	0,8 Группа 3
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	-0,035 Группа 3	-0,002 Группа 3	0,006 Группа 3
Коэффициент текущей ликвидности	1,4 Группа 2	1,9 Группа 2	1,6 Группа 2

За рассматриваемый период финансовое состояние АО «ЦЭНКИ» ухудшилось. АО «ЦЭНКИ» в 2020 году можно отнести к категории предприятий за 1 год до банкротства, в то время как в 2018 году и 2019 году предприятие относилось к группе показателей за 5 лет до банкротства.

Таким образом, проанализировав финансовое состояние АО «ЦЭНКИ» стоит заметить, что она имеет ряд недостатков.

АО «ЦЭНКИ» имеет невысокую степень зависимости от внешних инвесторов. Показатели ликвидности предприятия не соответствуют нормативным значениям. АО «ЦЭНКИ» на протяжении исследуемого периода имеет неустойчивое финансовое положение, то есть АО «ЦЭНКИ» не обладает высоким уровнем платежеспособности. АО «ЦЭНКИ» зависит от внешних кредиторов (заимодавцев).

3.2 Оценка факторов, влияющих на финансовое состояние АО «ЦЭНКИ»

Факторный анализ финансового состояния АО «ЦЭНКИ» проведем на основе метода построения цепочки показателей, на основе которых можно сделать вывод о финансовом состоянии АО «ЦЭНКИ». Для этого воспользуемся формулой:

$$СК/И = (СК:И_{дф}) \times (И_{дф}:ЗК) \times (ЗК:И) = (СК:И_{ндф}) \times (И_{ндф}:И), \quad (3)$$

где СК - величина собственного капитала;

И - сумма активов компании (валюта баланса);

ЗК - сумма привлеченного капитала;

$I_{дф}$ - имущество в денежной форме (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения);

$I_{ндф}$ - имущество в неденежной форме (внеоборотные активы + запасы + НДС + дебиторская задолженность + прочие оборотные активы).

В таблице 21 представим элементы факторного анализа АО «ЦЭНКИ».

Таблица 21 – Элементы факторного анализа АО «ЦЭНКИ» в 2018-2020 гг.

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	Отклонение, (+;-)		Темп изменения, %	
				2019/ 2018 гг.	2020/ 2019гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
Собственный капитал, млн. руб.	20581	18806	18588	-1774	-218	91,4	98,8
в т.ч. нераспределенная прибыль, млн. руб.	-326	1761	1543	2087	-218349	-	87,6
Сумма активов, млн. руб.	76387	72138	84120	-4248	11982	94,4	116,6
Заемный капитал, млн. руб.	15205	16806	15520	1600	-1286	110,5	92,3
Имущество в денежной форме, млн. руб.	12975	8562	22313	-4413	13750	66,0	260,6
Имущество в не денежной форме, млн. руб.	63411	63576	61807	164	-1768	100,3	97,2
в т.ч. дебиторская задолженность, млн. руб.	15198	19833	176073	4635	-2226	130,5	88,8
Индикатор финансовой устойчивости, млн. руб.	-2229	-8243	6792	-6014	15036	-	-
Собственный капитал к сумме активов	0,27	0,26	0,22	-0,01	-0,04	-	-
Собственный капитал к имуществу в денежной форме	1,35	1,12	1,20	-0,23	0,08	-	-
Имущество в денежной форме к заемному капитал	4,17	3,78	3,98	-0,39	0,20	-	-
Заемный капитал к сумме активов	0,20	0,23	0,18	0,03	-0,05	-	-
Собственный капитал к имуществу в неденежной форме	0,32	0,30	0,30	-0,03	0,00	-	-
Имущество в неденежной форме к сумме активов	0,83	0,88	0,73	0,05	-0,15	-	-

Собственный капитал АО «ЦЭНКИ» разложим на отдельные элементы согласно формуле, и узнаем влияние каждого на результирующий показатель:

$$2018: 0,27 = 1,35 \times 4,17 \times 0,20 = 0,32 \times 0,83;$$

$$2011_{(2)}: 0,7 = 8,5 \times 0,2 \times 0,3 = 0,7 \times 0,9;$$

$$2019: 0,26 = 1,12 \times 3,78 \times 0,23 = 0,3 \times 0,88;$$

$$2020: 0,22 = 1,2 \times 3,98 \times 0,18 = 0,3 \times 0,73.$$

Индикатор финансовой устойчивости АО «ЦЭНКИ» в 2018 году и 2019 году является величиной отрицательной.

Это означает, что имущество АО «ЦЭНКИ» в денежной форме меньше величины заемного капитала.

$$2018 \text{ год: } I_{\text{дф}} = 12975 \text{ млн. руб. меньше ЗК} = 15205 \text{ млн. руб.}$$

2019год: $I_{дф} = 8562$ млн. руб. меньше $ЗК = 16806$ млн. руб.

Это свидетельствует о том, что все собственные источники АО «ЦЭНКИ» в 2018 году и 2019 году были использованы полностью и их не хватило для финансирования активов, а поэтому были задействованы заемные источники.

Таким образом, анализируя цепочку факторов видно, что недостаточность собственной составляющей имущества АО «ЦЭНКИ» вызвана недостаточностью собственных средств в денежной форме и низким уровнем индикатора финансовой устойчивости. Однако, к концу анализируемого периода уровень индикатора повысился, это значит, что укрепляется финансовая устойчивость АО «ЦЭНКИ» и налажен контроль над финансовым рычагом в структуре капитала и в структуре активов. Чтобы укрепить финансовое положение АО «ЦЭНКИ» и увеличить значение собственной составляющей имущества можно улучшить методичку управления финансовыми ресурсами АО «ЦЭНКИ».

Факторами, отрицательно влияющими на финансовое состояние АО «ЦЭНКИ» выступают:

- сокращение собственных источников финансирования деятельности;
- рост задолженности перед АО «ЦЭНКИ»;
- низкий контроль надо финансовыми ресурсами АО «ЦЭНКИ».

3.3 Рекомендации по улучшению финансового состояния АО «ЦЭНКИ»

Проведенный анализ показал, что в АО «ЦЭНКИ» необходимо разработать мероприятия, способствующие улучшению финансового состояния. При этом мероприятия должны быть направлены на повышение эффективности использования имеющихся у АО «ЦЭНКИ» ресурсов, сокращение дебиторской и краткосрочной задолженности.

На рисунке 13 представим мероприятия по улучшению финансового состояния АО «ЦЭНКИ».

Рассмотрим данные мероприятия подробнее.

Для улучшения управления ресурсами АО «ЦЭНКИ» предполагается введение автоматизированной программы управления ресурсами FORECAST & SUPPLY. FORECAST & SUPPLY - модуль с целью извлечения детального мониторинга продаж с учётом изменения курса и сезонности, перспективой возобновлять потребность и отфильтровать пики, а кроме того регулировать моделированием на любой стадии расчёта. Сокращение расходов на содержание резервов за счет уменьшения степени товарных резервов и увеличения оборачиваемости. Увеличение дохода АО «ЦЭНКИ» за счет наиболее абсолютного удовлетворения заявок потребителей. Повышение лояльности покупателей за счет присутствия на базе необходимых продуктов.

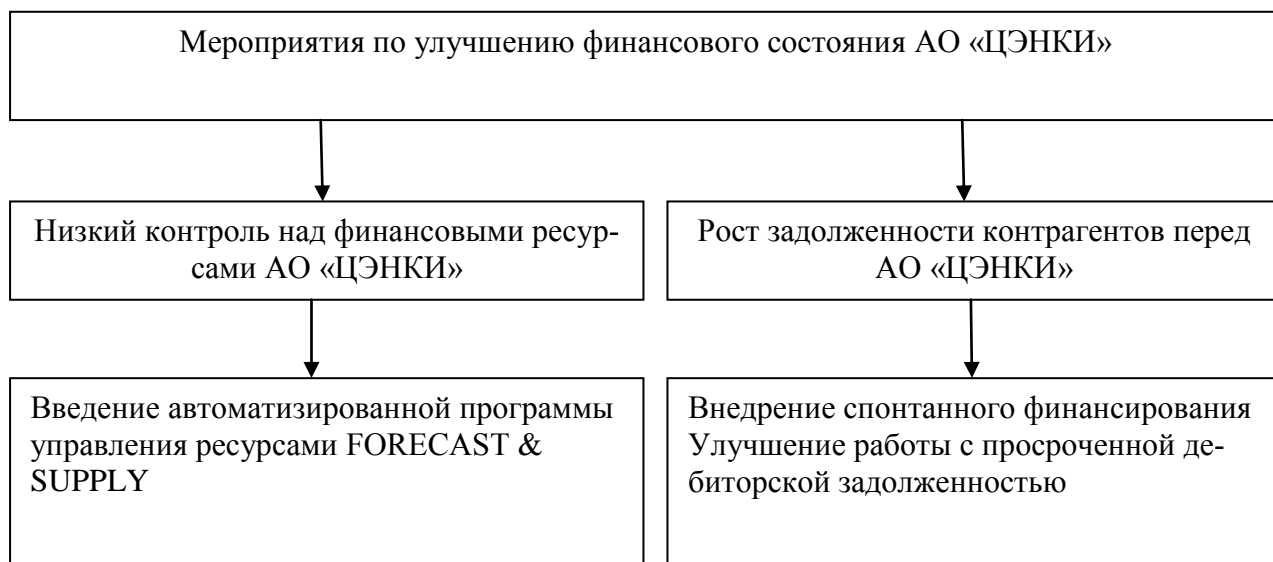


Рисунок 13 - Мероприятия по улучшению финансового состояния АО «ЦЭНКИ»

Позволяет стремительно продумать спецзаказ генпоставщику с учетом экономических и логистических ограничений.

АО «ЦЭНКИ» делается наиболее заманчивой в глазах покупателей за счет наиболее абсолютного удовлетворения заявок.

Можно уменьшить количество запасов в АО «ЦЭНКИ», и закупать необходимое количество для деятельности АО «ЦЭНКИ».

В таблице 22 представим показатели эффективности внедрения автоматизированной программы FORECAST & SUPPLY.

Таблица 22 - Показатели эффективности внедрения автоматизированной программы FORECAST & SUPPLY

Статьи	Сумма
Затраты времени на ведение процесса управления финансовыми ресурсами АО «ЦЭНКИ» до внедрения FORECAST & SUPPLY, часов в год	528
Затраты времени на ведение процесса управления финансовыми ресурсами АО «ЦЭНКИ» после внедрения FORECAST & SUPPLY, часов в год	132
Годовая экономия времени работы составит, часов	396
Стоимость 1 часа работы работника отдела бухгалтерии в месяц, руб.	142
Годовая экономия от внедрения FORECAST & SUPPLY в АО «ЦЭНКИ» на одного сотрудника, руб.	18744
Годовая экономия при пользовании программой 5 чел., руб.	93720
Срок окупаемости, мес.	8

В таблице 23 представим смету затрат на внедрение автоматизированной программы FORECAST & SUPPLY.

Таблица 23 - Смета затрат на адаптацию автоматизированной программы FORECAST & SUPPLY, руб.

Статьи	Сумма
Покупка программы	28000
Основные материалы и комплектующие	2401
Заработная плата программисту на адаптацию программы	27272
Отчисления	8182
Обучение персонала работе с программой	2000
Итого	67855

Отсюда, суммарная стоимость внедрения автоматизированной программы FORECAST & SUPPLY в АО «ЦЭНКИ» составит 67 855 руб. Годовая экономия от внедрения FORECAST & SUPPLY в АО «ЦЭНКИ» в рублях на пять человек составит 93 720 руб., экономия времени составит 396 часов. FORECAST & SUPPLY в АО «ЦЭНКИ» окупится через 8 месяцев.

При этом высвободившееся время сотрудники АО «ЦЭНКИ» смогут использовать на улучшение работы с дебиторами и сократить время расчётов по дебиторской задолженности.

Состояние дебиторской задолженности, ее размер и качество оказывают большое влияние на финансовое положение всей компании.

Средства, полученные от должников, являются основным источником дохода АО «ЦЭНКИ». Задержка клиентами выплат по своим обязательствам приводят к нехватке средств, тем самым увеличивая необходимость АО «ЦЭНКИ» в текущих активах и ухудшая финансовое состояние АО «ЦЭНКИ». В то же время АО «ЦЭНКИ» активно использует средства кредиторов, с помощью чего формируется значительная часть рабочего капитала. Надлежащее управление дебиторской задолженностью является инструментом маркетинговой политики и управления продажами. В свою очередь, кредиторская задолженность является дополнительным и, самое главное, дешевым источником заимствований. Наличие у АО «ЦЭНКИ» дебиторской задолженности носит в большей степени отрицательный характер, нежели положительный, поскольку отвлечение собственных средств, всегда связано с финансовыми рисками.

Взыскание дебиторской задолженности планируется провести путем:

- предъявление досудебной претензии АО «ЦЭНКИ»;
- формирование и подача АО «ЦЭНКИ» искового заявления в суд.

В настоящее время в договорах на поставку АО «ЦЭНКИ» с покупателями обозначен срок оплаты товара в течение 60 дней с момента выставления счета на оплату работ/услуг. В АО «ЦЭНКИ» стала прослеживаться тенденция «оттягивания» платежа до максимально возможного срока, при этом клиенты АО «ЦЭНКИ» не соглашаются подписывать договора поставки с более коротким сроком оплаты работ/услуг.

Большую часть дебиторской просроченной задолженности составляет краткосрочная дебиторская задолженность, а долгосрочная дебиторская задолженность не присутствовала в балансе в 2018 г., что говорит о возможности возврата всей просроченной дебиторской задолженности, так как срок исковой давности не превышает 3 года.

В связи с этим, в целях стимулирования клиентов к сокращению сроков расчетов за оказанные АО «ЦЭНКИ» работы/услуги предлагается

предоставлять скидку клиентам за сокращение сроков расчетов (спонтанное финансирование).

Например, АО «ЦЭНКИ» можно предложить следующие условия расчетов:

- если бы клиенты АО «ЦЭНКИ» оплатили услуги/работы с 1 по 10 день от даты выставления счета на оплату, то они получили бы скидку в 10 %;
- если бы клиенты АО «ЦЭНКИ» оплатили услуги/работы в течение 20 дней с момента выставления счета на оплату, то получили бы скидку в 8 %;
- если бы клиенты АО «ЦЭНКИ» оплатили услуги/работы в течение 30 дней с момента выставления счета на оплату, то получили бы скидку в 6 %;
- если бы клиенты АО «ЦЭНКИ» оплатили услуги/работы в течение 40 дней с момента выставления счета на оплату, то получили бы скидку в 4 %;
- если бы клиенты АО «ЦЭНКИ» оплатили услуги/работы в течение 50 дней с момента выставления счета на оплату, то получили бы скидку в 2 %.

Таблица 24 – Показатели дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» в 2018 - 2020 гг.

Условия	Размер скидки, %	Дебиторская задолженность более 60 дней, млн. руб.	Дебиторская задолженность с учетом скидки, млн. руб.	Экономия, млн. руб.
Клиенты АО «ЦЭНКИ» оплатили услуги/работы с 1 по 10 день от даты выставления счета на оплату	10	7395	6655,5	739,5
Клиенты АО «ЦЭНКИ» оплатили услуги/работы в течение 20 дней с момента выставления счета на оплату	8	7395	6803,4	591,6
Клиенты АО «ЦЭНКИ» оплатили услуги/работы в течение 30 дней с момента выставления счета на оплату	6	7395	6951,3	443,7.
Клиенты АО «ЦЭНКИ» оплатили услуги/работы в течение 40 дней с момента выставления счета на оплату	4	7395	7099,2	295,8
Клиенты АО «ЦЭНКИ» оплатили услуги/работы в течение 50 дней с момента выставления счета на оплату	2	7395	7274,1	147,9

В таблице 25 представим показатели дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ».

Таблица 25 – Изменение дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» в 2018 - 2020 гг.

Наименование	Годы			Прогноз	Изменение, (+,-)		Темп изменения, %	
	2018	2019	2020		2019г. от 2018г.	2020г. от 2019г.	2019г. от 2018г.	2020г. от 2019г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Выручка, млн. руб.	27002	42391	32426	32426	15389	-9964	157,0	76,5
Дебиторская задолженность всего, млн. руб.	35121	26845	38400	10212	-8275	11554	76,4	143,0
Просроченная дебиторская задолженность, млн. руб.	3495	6941	7395	6968	681	750	-	210,2
в т.ч. сомнительная дебиторская задолженность, млн. руб.	1431	280	280	-	7577	-2976	165,5	84,5
Сокращение дебиторской задолженности за счет взыскания просроченной дебиторской задолженности, млн. руб.	1431	280	280	280	-4452	6740	68,7	169,0
Сокращение дебиторской задолженности за счет спонтанного финансирования, млн. руб.	2063	6661	7115	6688	681	750	-	210,2
Доля просроченной дебиторской задолженности, %	23	35	42	-	12,0	7,0	-	-
Коэффициент	1,8	2,1	1,8	3,2	0,4	-0,3	-	-

Продолжение таблицы 25

1	2	3	4	5	6	7	8	9
оборачиваемость и дебиторской задолженности								
Продолжительность оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	205,4	170,8	198,2	115,0	-34,7	27,4	83,1	116,1
Коэффициент закрепления	1,78	2,14	1,84	3,18	0,36	-0,30	-	-

На основании таблицы 24 можно сделать вывод, что в 2018 году объем дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» был минимальный: 15198 млн. руб., в 2019 году по сравнению с 2018 годом объем дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» вырос на сумму 4635 млн. руб. или на 30 %.

В 2020 году по сравнению с 2019 годом объем дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» сократился на сумму 2226 млн. руб. или на 12 %. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» с 2018 года по 2020 год был на уровне 1,8. Продолжительность 1 оборота дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» с 2018 года по 2020 год сократилась на 7 дней.

Коэффициент закрепления дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» с 2018 года по 2020 год увеличился на 0,1 %. Рост коэффициента закрепления дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» свидетельствует о том, что ситуация с невыплатой ухудшается (задолженности дебиторов увеличиваются).

Но все же дебиторская задолженность АО «ЦЭНКИ» остается на достаточно высоком уровне, доля просроченной дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» растет, как и ее сумма. АО «ЦЭНКИ» получает свои денежные средства не в полном объеме от должников.

Планируется, что при реализации предложенных мероприятий у АО «ЦЭНКИ» появится возможность сокращения дебиторской задолженности на 6968 млн. руб.

Сокращение уровня дебиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» позволит сократить заемные средства, а также кредиторскую задолженность.

Проведем анализ показателей кредиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» (таблица 25).

На основании таблицы 25 можно сделать вывод, что в 2019 году объем кредиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» был минимальный: 26845 млн. руб., в 2019 году по сравнению с 2018 годом объем кредиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» сократился на сумму 4452 млн. руб. или на 32 %.

В 2020 году по сравнению с 2019 годом объем кредиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» увеличился на сумму 6740 млн. руб. или на 69 %.

Таблица 26 - Оборачиваемость кредиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» в 2018 - 2020 гг.

Наименование	Годы			Изменение, (+,-)		Темп изменения, %	
	2018	2019	2020	2019г. от 2018г.	2020г. от 2019г.	2019г. от 2018г.	2020г. от 2019г.
Выручка, млн. руб.	27002	42391	32426	15389	-9964	157,0	76,5
Кредиторская задолженность всего, млн. руб.	35121	26845	38400	-8275	11554	76,4	143,0
Просроченная кредиторская задолженность, млн. руб.	14224	9771	16512	-4452	6740	68,7	169,0
Доля просроченной кредиторской задолженности, %	40,5	36,4	43	-4,1	6,6	-	-
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,8	1,6	0,8	0,8	-0,7	-	-
Продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	474,8	231,1	432,2	-243,6	201,1	48,7	187,0
Коэффициент закрепления	1,3	0,6	1,2	-0,7	0,6	-	-

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» в 2018 году в 2020 году был на уровне на 0,8 %.

Продолжительность 1 оборота кредиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» с 2018 года по 2020 год сократилась на 42 дня.

Просроченная кредиторская задолженность АО «ЦЭНКИ» растет как по сумме, так и доле. Коэффициент закрепления кредиторской задолженности АО «ЦЭНКИ» с 2018 года по 2020 год сократился на 0,1%. Данный факт является признаком того, что кредиторская задолженность АО «ЦЭНКИ» растет и ситуация с невыплатой не стабилизируется - АО «ЦЭНКИ» является должником перед своими кредиторами.

В таблице 26 представим прогнозный баланс АО «ЦЭНКИ».

Таблица 27 – Прогнозный баланс АО «ЦЭНКИ» при реализации всех предложенных мероприятий.

Наименование	2020 год	Проект	Отклонение, (+,-)	Темп роста, %
1	2	3	4	5
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы, тыс. руб.	376368	376368	0	1,0
Результаты исследований и разработок, тыс. руб.	77417	77417	0	1,0
Основные средства, млн. руб.	17256	17256	0	1,0
Финансовые вложения, тыс. руб.	2074	2074	0	1,0
Отложенные налоговые активы, тыс. руб.	256568	256568	0	1,0
Итого, млн. руб.	18069	18069	0	1,0
Оборотные активы				
Запасы, млн. руб.	25621	25621	0	1,0
Налог на добавленную стоимость, тыс. руб.	348261	348261	0	1,0
Дебиторская задолженность	17607	10639	-6968	0,6
Сокращение дебиторской задолженности за счет взыскания просроченной дебиторской задолженности, млн. руб.	17607	17327	-280	1,0
Сокращение дебиторской задолженности за счет спонтанного финансирования, млн. руб.	17607	10919	-6688	0,6
Финансовые вложения, тыс. руб.	2669	2669	0	1,0
Денежные средства, млн. руб.	22310	22310	0	1,0

Продолжение таблицы 27

1	2	3	4	5
Прочие оборотные активы, тыс. руб.	160608	160608	0	1,0
Итого, млн. руб.	66051	59083	-6968	0,9
БАЛАНС, млн. руб.	84120	77152	-6968	0,9
Капитал и резервы				
Уставный капитал, млн. руб.	17045	17045	0	1,0
Нераспределенная прибыль, млн. руб.	1543	1543	0	1,0
Итого, млн. руб.	18588	18588	0	1,0
Долгосрочные обязательства				
Заемные средства, млн. руб.	15508	15508	0	1,0
Отложенные налоговые активы, млн. руб.	1431	1431	0	1,0
Прочие обязательства, млн. руб.	6703	6703	0	1,0
Итого, млн. руб.	23643	23643	0	1,0
Краткосрочные обязательства				
Заемные средства, тыс. руб.	11799	0	-11799	0,0
Кредиторская задолженность, млн. руб.	38400	31444	-6956	0,8
Доходы будущих периодов, млн. руб.	2716	2716	0	1,0
Оценочные обязательства, тыс. руб.	760671	760671	0	1,0
Прочие обязательства, тыс. руб.	44	44	0	1,0
Итого, млн. руб.	41889	34920	-6968	0,8
БАЛАНС, млн. руб.	84120	77152	-6968	0,9

Планируется, что при улучшении работы с дебиторами дебиторская задолженность АО «ЦЭНКИ» сократится на сумму равную 6968 млн. руб.

Из суммы дебиторской задолженности 6968 млн. руб. будут погашены заемные средства на сумму 11799 тыс. руб.

Имеющаяся кредиторская задолженность в размере 6956 млн. руб., будет погашена остальной суммой дебиторской задолженности и составит в плановом периоде 3144 млн. руб.

В таблице 27 представим плановые показатели прибыли от предложенных мероприятий АО «ЦЭНКИ».

Таблица 28 – Показатели финансовых результатов деятельности АО «ЦЭНКИ» от всех предложенных мероприятий

Наименование	2020 год	Проект	Отклонение, (+,-)	Темп прироста, %
Выручка, млн. руб.	32426	32426	0	0
Себестоимость продаж, млн. руб.	34233	34301	68	0,199
Валовая прибыль (убыток), млн. руб.	-1807	-1807	0	0
Коммерческие расходы, млн. руб.	34233	34233	0	0
Прибыль (убыток) от продаж, млн. руб.	-1828	-1828	0	0
Доходы от участия в других организациях, тыс. руб.	61	61	0	0
Проценты к уплате, тыс. руб.	982681	974383	-8298	99,2
Проценты к получению, тыс. руб.	154275	154275	0	0
Прочие доходы, млн. руб.	6923	6923	0	0
Прочие расходы, млн. руб.	4412	4412	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	-	-136994	-282286	-94,2
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	-	-136994	81355	62,7

На основе проведенных расчетов, можно утверждать, что при внедрении предложенных мероприятий на АО «ЦЭНКИ» произойдет увеличение себестоимости на 68 тыс. руб., проценты к уплате в результате сокращения заемных средств сократятся на 8298 тыс. руб.

В результате чистая прибыль АО «ЦЭНКИ» увеличился на 81355 тыс. руб.

На основе имеющегося прогнозного баланса и отчета о финансовых результатах представим прогнозные показатели финансового состояния АО «ЦЭНКИ».

В таблице 28 представим коэффициенты платежеспособности АО «ЦЭНКИ».

Таблица 29 - Финансовые коэффициенты платежеспособности и ликвидности АО «ЦЭНКИ» в прогнозном периоде

Наименование	Норматив	2020 год	Прогноз	Отклонение, (+,-)
Коэффициент абсолютной ликвидности	≥ 2	0,50	0,64	0,14
Коэффициент промежуточной ликвидности	$\geq 0,7$	0,96	0,95	-0,01
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 1	1,60	1,69	0,09
Коэффициент общей ликвидности	≥ 1	1,00	1,01	0,01

На АО «ЦЭНКИ» прогнозируется повышение платежеспособности и ликвидности. Все показатели будут стремиться к своим нормативным значениям. Так, прогнозируется увеличение коэффициент абсолютной ликвидности на 0,14 п.п., снижение коэффициента промежуточной ликвидности на 0,01 п.п., увеличение коэффициент текущей ликвидности увеличится на 0,09 п.п., а коэффициент общей ликвидности увеличится на 0,01 п.п.

Рассмотрим изменение показателей финансовой устойчивости.

Таблица 30 - Относительные показатели финансовой устойчивости АО «ЦЭНКИ» в прогнозном периоде

Наименование	Нормативное значение	2020 год	Прогноз	Отклонение, (+,-)
Коэффициент автономии или общей финансовой независимости	$> 0,5$	0,22	0,24	0,02
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования	$\geq 0,6$	0,39	0,43	0,04
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	$\geq 0,6$	0,50	2,33	1,83
Коэффициент устойчивого финансирования	$\geq 0,8$	0,50	0,55	0,05
Коэффициент маневренности	$\geq 0,2$	3,55	3,18	-0,37
Коэффициент финансирования	> 1	0,28	0,32	0,04

На АО «ЦЭНКИ» будет наблюдаться более стабильное финансовое положение. Все показатели финансовой устойчивости АО «ЦЭНКИ» будут стремиться к своим нормативным значениям, что свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий.

В таблице 30 приведем расчет показателей деловой активности АО «ЦЭНКИ».

Таблица 31 - Показатели деловой активности АО «ЦЭНКИ» в проектном периоде

Показатель	2020 год	Проект	Отклонение, (+;-)
Оборачиваемость оборотных средств, коэф.	0,5	0,6	0,1
Оборачиваемость оборотных средств, дни.	743,5	660,2	-83,2
Оборачиваемость запасов, коэф.	1,3	1,3	0,0
Оборачиваемость запасов, дни	288,4	288,4	0,0
Оборачиваемость дебиторской задолженности, коэф	1,8	3,2	1,3
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дни	198,2	115,0	-83,2
Оборачиваемость денежных средств, коэф	21,2	9,0	-12,2
Оборачиваемость денежных средств, дни	17,2	40,6	23,4
Оборачиваемость активов, коэф	0,3	0,3	0,0
Оборачиваемость активов, дни	1087,8	1068,4	-19,4
Оборачиваемость финансовых вложений, коэф	0,0	0,0	0,0
Оборачиваемость финансовых вложений, дни	0,0	0,0	0,0
Оборачиваемость кредиторской задолженности, коэф	0,8	1,0	0,2
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дни	432,2	349,1	-83,1

Исходя из таблицы 30, можно сказать, что деловая активность АО «ЦЭНКИ» возрастет. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в проектном периоде увеличится на 1,3 п.п. по сравнению с 2020 годом, рост данного показателя означает сокращение продаж в кредит. При этом сократится оборачиваемость дебиторской задолженности на 83 дня. Также будет наблюдаться сокращение оборачиваемости дней активов, оборотных средств, что свидетельствует об увеличении эффективности использования оборотных средств АО «ЦЭНКИ».

В таблице 31 представим прогнозные значения типа финансового состояния АО «ЦЭНКИ».

Таблица 32 – Тип финансового состояния АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг. и в прогнозном периоде

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	Проект
Излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала, млн. руб.	-27482	-24799	-25451	-25451
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат, млн. руб.	-18120	-9898	-1807	-1807
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников, млн. руб.	28322	28532	40081	33113
Тип финансового состояния	{0;0;1}	{0;0;1}	{0;0;1}	{0;0;1}

Таким образом, при внедрении предложенных мероприятий тип финансового состояния АО «ЦЭНКИ» будет характеризоваться как неустойчивое финансовое состояние, но все же стоит отметить, что финансовое состояние АО «ЦЭНКИ» улучшится за счет роста величины источников собственных средств.

Далее, в таблице 32 представим показатели риска банкротства АО «ЦЭНКИ» по методу Альтмана.

Таблица 33 - Риск банкротства АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг. по методу Альтмана

Показатели	31.12.2020	Прогноз	Отклонение, (+,-)
Доля оборотных активов в общей сумме активов	0,79	0,77	-0,02
Доля нераспределенной прибыли в общей сумме активов	0,02	0,24	0,22
Рентабельность активов	-0,02	-0,02	0,00
Рыночная стоимость акций на рубль заемных средств	0,20	0,22	0,02
Коэффициент оборачиваемости активов	0,39	0,42	0,03
Вероятность банкротства	1,40	1,73	0,33

В соответствии с таблицей 33, вероятность банкротства АО «ЦЭНКИ» сократится.

Таким образом, в качестве мероприятий по улучшению финансового состояния АО «ЦЭНКИ» нами были предложены мероприятия:

- мероприятия по улучшению управления ресурсами: внедрение автоматизированной программы управления ресурсами FORECAST & SUPPLY;

- мероприятия по сокращению дебиторской и кредиторской задолженности, а так-же применение спонтанного финансирования.

Оценка экономической эффективности показала, что при применении предложенных мероприятий у АО «ЦЭНКИ» дебиторская задолженность АО «ЦЭНКИ» сократится на сумму равную 7395 млн. руб. или на 42 %.

Из суммы дебиторской задолженности 11799 тыс. руб. на погашение заемных средств. Имеющаяся кредиторская задолженность в размере 7383 млн. руб., будет погашена и составит в плановом периоде 31017 млн. руб. Произойдет увеличение себестоимости на 68 тыс. руб., проценты к уплате в результате сокращения заемных средств сократятся на 2360 тыс. руб. В результате чистая прибыль АО «ЦЭНКИ» увеличился на 1888 тыс. руб. На АО «ЦЭНКИ» прогнозируется повышение платежеспособности и ликвидности. Все показатели будут стремиться к своим нормативным значениям. Так, прогнозируется увеличение коэффициент абсолютной ликвидности на 0,14 п.п., снижение коэффициента промежуточной ликвидности на 0,01 п.п., коэффициент текущей ликвидности увеличится на 0,09 п.п., а коэффициент общей ликвидности на 0,1 п.п. Деловая активность АО «ЦЭНКИ» возрастет. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в проектном периоде увеличится на 1,3 п.п. по сравнению с 2020 годом, рост данного показателя означает сокращение продаж в кредит. При этом сократится оборачиваемость дебиторской задолженности на 83 дня. Также будет наблюдаться сокращение оборачиваемости дней активов, оборотных средств, что свидетельствует об увеличении эффективности

использования оборотных средств АО «ЦЭНКИ». На АО «ЦЭНКИ» будет наблюдаться более стабильное финансовое положение. Все показатели финансовой устойчивости АО «ЦЭНКИ» будут стремиться к своим нормативным значениям, что свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий. Вероятность банкротства АО «ЦЭНКИ» сократится.

Соответственно, предложенные мероприятия экономически эффективны и могут быть применены на АО «ЦЭНКИ».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовое состояние организации представляет собой результат взаимодействия не только совокупности внешних и внутренних факторов среды организации, но и всех элементов ее финансовых отношений.

Для того, чтобы провести анализ финансового состояния организации проводят оценку системы следящих показателей:

- оценка показателей финансовой устойчивости организации;
- оценка показателей платежеспособности;
- оценка показателей ликвидности;
- оценка показателей деловой активности организации.

В дополнение к вышерассмотренным показателям достаточно часто изучают:

- структуру активов и пассивов организации;
- проводят анализ имущественного положения организации;
- проводят экспресс-анализ финансового состояния организации;
- рассматривают рентабельность капитала и продаж организации;
- эффект финансового и производственного рычага;
- проводят диагностику риска банкротства организации.

Выделяют следующие методы анализа финансового состояния организации: горизонтальный анализ, определяется структура финальных финансовых показателей, трендовый анализ, анализ коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ.

Информационной базой для анализа финансового состояния организации являются данные его финансовой отчетности (баланс, отчет о финансовых результатах).

Факторы, влияющие на уровень финансового состояния организации классифицируются на внешние и внутренние.

Акционерное общество «Центр эксплуатации объектов наземной космической инфраструктуры» (АО «ЦЭНКИ») был создан при Российском

космическом агентстве в 1994 г. в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 24 августа 1994 г. № 996 «О мерах по обеспечению выполнения Соглашения между Российской Федерацией и Республикой Казахстан «Об основных принципах и условиях использования космодрома «Байконур» от 28 марта 1994 года».

АО «ЦЭНКИ» зарегистрировано инспекцией ФНС России № 2 по г. Москве по адресу: 129110, город Москва, улица Щепкина, дом 42 строение 1; 2.

АО «ЦЭНКИ» необходимо стремиться расширять ассортимент продукции и услуг, сокращать расходы.

АО «ЦЭНКИ» необходимо сконцентрироваться на улучшении сервиса, которое поможет совершенствовать опыт в бизнесе и закрепить конкурентные позиции. Предприятие движется по направлению развития рынка и предлагаемых услуг.

Анализ финансовых результатов деятельности выявил, что в процессе хозяйственной деятельности АО «ЦЭНКИ» получает убыток. Показатели рентабельности имеют тенденцию к снижению, а значит эффективность деятельности АО «ЦЭНКИ» сокращается. В структуре баланса основную долю занимают краткосрочные и долгосрочные обязательства, а значит АО «ЦЭНКИ» не в состоянии обеспечивать свою деятельность собственными средствами.

Проанализировав финансовое состояние АО «ЦЭНКИ» стоит заметить, что она имеет ряд недостатков.

АО «ЦЭНКИ» имеет невысокую степень зависимости от внешних инвесторов. Показатели ликвидности предприятия не соответствуют нормативным значениям.

АО «ЦЭНКИ» на протяжении исследуемого периода имеет неустойчивое финансовое положение, то есть АО «ЦЭНКИ» не обладает высоким уровнем платежеспособности. АО «ЦЭНКИ» зависит от внешних кредиторов (заимодавцев).

Недостаточность собственной составляющей имущества АО «ЦЭНКИ» вызвана недостаточностью собственных средств в денежной форме и низким уровнем индикатора финансовой устойчивости. Однако, к концу анализируемого периода уровень индикатора повысился, это значит, что укрепляется финансовая устойчивость АО «ЦЭНКИ» и налажен контроль над финансовым рычагом в структуре капитала и в структуре активов. Чтобы укрепить финансовое положение АО «ЦЭНКИ» и увеличить значение собственной составляющей имущества можно улучшить методичку управления финансовыми ресурсами АО «ЦЭНКИ».

В качестве мероприятий по улучшению финансового состояния АО «ЦЭНКИ» нами были предложены мероприятия:

- мероприятия по улучшению управления ресурсами: внедрение автоматизированной программы управления ресурсами FORECAST & SUPPLY;

- мероприятия по сокращению дебиторской и кредиторской задолженности: применение спонтанного финансирования.

Оценка экономической эффективности показала, что при применении предложенных мероприятий у АО «ЦЭНКИ» дебиторская задолженность АО «ЦЭНКИ» сократится на сумму равную 6968 млн. руб.

Из суммы дебиторской задолженности 11799 тыс. руб. на погашение заемных средств. Имеющаяся кредиторская задолженность в размере 6956 млн. руб., будет погашена и составит в плановом периоде 31444 млн. руб.

Произойдет увеличение себестоимости на 68 тыс. руб., проценты к уплате в результате сокращения заемных средств сократятся на 8298 тыс. руб. В результате чистая прибыль АО «ЦЭНКИ» увеличился на 81355 тыс. руб.

На АО «ЦЭНКИ» прогнозируется повышение платежеспособности и ликвидности. Все показатели будут стремиться к своим нормативным значениям. Так прогнозируется увеличение коэффициент абсолютной ликвидности на 0,14 п.п., снижение коэффициента промежуточной

ликвидности на 0,01 п.п., коэффициент текущей ликвидности увеличится на 0,09 п.п., а коэффициент общей ликвидности на 0,1 п.п.

Деловая активность АО «ЦЭНКИ» возрастет. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в проектном периоде увеличится на 1,3 п.п. по сравнению с 2020 годом, рост данного показателя означает сокращение продаж в кредит. При этом сократится оборачиваемость дебиторской задолженности на 83 дня. Также будет наблюдаться сокращение оборачиваемости дней активов, оборотных средств, что свидетельствует о увеличении эффективности использования оборотных средств АО «ЦЭНКИ».

На АО «ЦЭНКИ» будет наблюдаться более стабильное финансовое положение. Все показатели финансовой устойчивости АО «ЦЭНКИ» будут стремиться к своим нормативным значениям, что свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий.

Вероятность банкротства АО «ЦЭНКИ» сократится.

Соответственно, предложенные мероприятия экономически эффективны и могут быть применены на АО «ЦЭНКИ».

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абдукаримов, И. Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учебное пособие / И. Т. Абдукаримов. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 320 с.
- 2 Артамонов, В. С. Оценка финансовой устойчивости предприятия: учебное пособие / В. С. Артамонов. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 320 с.
- 3 Богачева, Е. А. Пути повышения платежеспособности на предприятии / Е. А. Богачева // Сборник Материалов XI международной научно-практической конференции Логистика – евразийский мост, 2020. – 313 с.
- 4 Богдан, В. Г. Методы анализа финансового состояния организации: учеб. пособие / В. Г. Богдан. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 369 с.
- 5 Брагин, Л. А. Управление показателями финансовой устойчивости на предприятии: учебник / Л. А. Брагин, Г. Г. Иванов, С. Л. Орлов. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2019. – 192 с.
- 6 Бузаева, Н. А. Анализ прибыльности и финансовой устойчивости предприятия. Современные тенденции развития и перспективы внедрения инновационных технологий в машиностроении, образовании и экономике: учебное пособие / Н. А. Бузаева. – М.: ИНФРА-М, – 2019. – № 4(8). – 205 с.
- 7 Воробьев, Ю. Н. Проблемы и перспективы совершенствования платежеспособности предприятия / Ю. Н. Воробьев, Я. С. Еремейчук // Science Time. – 2019. – № 9 (33). – 107 с.
- 8 Глухов, В. В. Управление финансовой устойчивостью предприятия на современном этапе: учебник / В. В. Глухов, Ю. М. Бахрамов. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 324 с.
- 9 Глухов, В. В. Управление финансовой устойчивостью предприятия на современном этапе: учебник / В. В. Глухов, Ю. М. Бахрамов. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 404 с.

- 10 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 31.01.2019) – [Электронный ресурс] // Гарант. – Режим доступа: <http://base.garant.ru/12115839/>
- 11 Греховодова, М. В. Экономика предприятия: учебное пособие / М. В. Греховодова. – М.: Феникс, 2019. – 192с.
- 12 Грибов, В. Д. Экономика организации (предприятия): учебник / В. Д. Грибов. – М.: 2018. – 416 с.
- 13 Джеймс, К. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / К. Джеймс. – М.: Вильямс, 2019. – 627 с.
- 14 Дробат, С. Т. Пути повышения платежеспособности предприятия / С. Т. Дробат // Международный студенческий научный вестник. – 2019. – № 9. – 263 с.
- 15 Дружиловская, Т. Ю. Показатели прибыли и финансовой устойчивости предприятия / Т. Ю. Дружиловская // Международный бухгалтерский учет. – 2018. – № 31. – 215 с.
- 16 Дрюкова, Е. С. Анализ прибыли и финансовой устойчивости промышленных предприятий/ Е.С. Дрюкова // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита: Материалы VIII Международной молодежной научно-практической конференции. – Курск, 2020. – 418 с.
- 17 Елизаров, Ю. Ф. Экономика организаций (предприятий): учебник / Ю. Ф. Елизаров. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 495 с.
- 18 Жилкина, А. Н. Управление прибылью и финансовая устойчивостью на предприятии: учебник / А. Н. Жилкина. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 336 с.
- 19 Иванова, А. А. Платежеспособность предприятия: учебник / А. А. Иванов. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 160 с.
- 20 Иванова, А.А. Методы анализа финансового состояния организации: учеб. пособие / А.А. Иванова. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 369 с.
- 21 Катина, И. Э. Факторы, влияющие на показатели финансовой

устойчивости предприятия: учеб. пособие / И. Э. Катина. – Петрозаводск : Изд-во ПетрГУ, 2019. – 56 с.

22 Кобелева, И. В. Анализ прибыли организации: учебник / И. В. Кобелева. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 245 с.

23 Ковалев, В. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: теория и практика: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2020. – 307 с.

24 Ковалев, В. В. Введение в финансовый менеджмент: учебное пособие / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 236 с.

25 Крылов, С.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учебник / С. И. Крылов. – Екб.: Уральский федеральный университет, 2019. – 160 с.

26 Куприянова, Л. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учебник / Л. М. Куприянова. – М.: ИНФРА – М, 2018. – 236 с.

27 Куприянова, Л. М. Платежеспособность предприятий на современном этапе / Л. М. Куприянова // Современная экономика: проблемы и решения. – 2020. - № 5. – С. 51- 62

28 Лапенков, В. И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учебник / В.И. Лапенков. – М.: ИВАКО Аналитик, 2019. - 316 с.

29 Лобанова, Е. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учебник / Е. Н. Лобанова. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 405 с.

30 Лобанова, Е. Н. Управление доходами и расходами организации: учебник / Е.Н. Лобанова. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 990 с.

31 Любушин, Н. П. Финансовый анализ: учебник / Н.П. Любушин. - М.: Енорус, 2018. – 321 с.

32 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 5 августа 2000 г. №117-ФЗ – [Электронный ресурс] // Гарант. - Режим доступа: <http://base.garant.ru/12115839/>

33 Нехай, Д. Ю. Управление финансовой устойчивостью предприятия / Д. Ю. Нехай // Современные научные исследования и инновации -2019. – № 6. – С. 32-36.

34 О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2017 № 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) – [Электронный ресурс] // Гарант. – Режим доступа: <http://base.garant.ru/57790282/>_(дата обращения 04.05.2021).

35 О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/bankrupt/>

36 О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) – [Электронный ресурс] // Гарант. Режим доступа: <http://base.garant.ru/12115839/>

37 Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99): Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) – [Электронный ресурс] // Гарант. - Режим доступа: <http://base.garant.ru/12115839/>

38 Овечкина, А. И. Повышение показателей финансовой устойчивости предприятия: учебник / А. И. Овечкина. – Санкт-Петербург: Изд-во СПбГЭУ, 2018. - С.76-86

39 Огоркина, В. А. Показатели платежеспособности и методика их расчета / В. А. Огоркина // Молодой ученый. - 2019. - №12. - С. 308-311.

40 Перепичка, М. Е. Совершенствование планирования на предприятии / М. Е. Перепичка // Экономика. Налоги. Право. - 2018. - № 3. - С. 100-110.

41 Пискунова, И .В. Управление доходами и расходами организации / И.В. Пискунова // Вопросы экономики и права – 2020 - № 3 – С. 304-310.

42 Пожидаева, Т. А. Анализ финансовой отчетности организации: учебник / Т. А. Пожидаева. – 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2017. – 263 с.

43 Пожидаева, Т. А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие

/ Т.А. Пожидаева. – 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2020. – 320 с.

44 Полухина, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / И. В. Полухина // Современная экономика: проблемы и решения. – 2020. - № 3 (87). – С. 81-98.

45 Романовский, М. Корпоративные финансы: учебник / М.В. Романовский. – СПб.: Питер, 2018. – 592 с.

46 Русак, Н. А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: учебник / Н.А. Русак. – Мн.: Вышэйшая школа, 2020. – 394 с.

47 Тимофеева, К. А. Система показателей платежеспособности предприятия / К. А. Тимофеева // Карельский научный журнал. – 2019. – № 1. С. 36 – 41.

48 Хайдукова, Д. А. Прибыль и финансовая устойчивость предприятия: экономическая сущность, виды, методы анализа / Д. А. Хайдукова // Вопросы экономики и управления. - 2019. - № 5. - С. 175-179.

49 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учебник / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 208 с.

50 Яшина, С. Н. Рентабельность производства как показатели эффективности работы предприятия: учеб. пособие / С. Н. Яшин. – М.: ИНФРА-М, 2019. - 369 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Бухгалтерский баланс

На 31 декабря 2020 г.

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Актив					
I. Внеоборотные активы					
5100	Нематериальные активы	1110	376 368	428 152	-
	Нематериальные активы в организации		376344.0	428141.0	-
	Приобретение нематериальных активов		24.0	11.0	-
5140	Результаты исследований и разработок	1120	77 417	81 702	-
	Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы		61.0	4345.0	-
	Выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ		77356.0	77356.0	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	17 256 853	18 133 932	-
5200	Основные средства в организации		1.6516125E7	1.724904E7	-
5246	Оборудование к установке		5293.0	5402.0	-
5240	Строительство объектов основных средств		629481.0	749895.0	-
5240	Приобретение объектов основных средств		44983.0	48125.0	-
5282	Арендованное имущество		61012.0	81470.0	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
5301	Финансовые вложения	1170	2 014	2 074	-
	Отложенные налоговые активы	1180	356 568	283 054	-

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5	6
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	18 069 219	18 928 914	0
II. Оборотные активы					
5400	Запасы	1210	25 621 974	24 225 913	-
5413	Готовая продукция		95371.0	18680.0	-
5412	Основное производство		1.5359646E7	1.5388218E7	-
5411	Материалы		6752452.0	5668860.0	-
5414	Товары отгруженные		259265.0	-	-
5413	Товары		3155240.0	3150155.0	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	348 261	451 167	-
5510	Дебиторская задолженность	1230	17 607 703	19 833 845	-
5519	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению		68507.0	6068.0	-
5519	Расчеты с персоналом по оплате труда		275.0	25.0	-
5519	Расчеты с подотчетными лицами		84829.0	31918.0	-
5519	Расчеты с персоналом по прочим операциям		96.0	36.0	-
5519	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами		513394.0	1754062.0	-
5511	Выполненные этапы по незавершенным работам		1102929.0	486028.0	-
	в том числе:		0.0	-	-
5503	Долгосрочная дебиторская задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками		1431959.0	681973.0	-
5512	Расчеты с поставщиками и подрядчиками		1.2342402E7	1.0176608E7	-
5511	Расчеты с покупателями и заказчиками		1890500.0	6021792.0	-
5519	Расчеты по налогам и сборам		172812.0	675335.0	-
5305	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 669	3 809	-
5306	Акции		69.0	9.0	-
5308	Депозитные счета		2600.0	3800.0	-

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5	6
7.7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	22 310 426	8 558 894	-
	Прочие специальные счета		1.5713685E7	3074337.0	-
	Касса организации		670.0	1275.0	-
	Расчетные счета		6350309.0	5280778.0	-
	Валютные счета		245761.0	202504.0	-
	Прочие оборотные активы	1260	160 608	136 188	-
	Расходы будущих периодов		84792.0	112189.0	-
	Недостачи и потери от порчи ценностей		11899.0	13001.0	-
	НДС по арендным обязательствам		5909.0	10704.0	-
	Денежные документы		2645.0	-	-
	НДС, начисленный по отгрузке		54904.0	-	-
	Расчеты по НДС при исполнении обязанностей налогового агента		459.0	294.0	-
	Итого по разделу II	1200	66 051 640	53 209 816	0
	БАЛАНС	1600	84 120 859	72 138 730	0
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	17 045 201	17 045 201	-
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 543 109	1 761 458	-
	Итого по разделу III	1300	18 588 310	18 806 659	0
IV. Долгосрочные обязательства					
7.10	Заемные средства	1410	15 508 549	6 425 717	-
	Долгосрочные кредиты		1.2595685E7	6422217.0	-
	Долгосрочные займы		2912864.0	3500.0	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 431 612	1 285 122	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
	Прочие обязательства	1450	6 703 197	7 190 092	-
5553	Кредиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками		6667743.0	7115652.0	-
	Итого по разделу IV	1400	23 643 358	14 900 931	0
V. Краткосрочные обязательства					
7.10	Заемные средства	1510	11 799	10 380 899	-
	Проценты по долгосрочным кредитам		7227.0	23615.0	-
	Проценты по краткосрочным займам		282.0	241442.0	-
	Проценты по долгосрочным займам		789.0	102.0	-
	Краткосрочные кредиты		0.0	6385412.0	-
	Краткосрочные займы		3500.0	3725800.0	-
	Проценты по краткосрочным кредитам		0.0	4527.0	-
5560	Кредиторская задолженность	1520	38 400 618	26 485 902	-
5566	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению		135846.0	208863.0	-
5564	Расчеты с персоналом по оплате труда		2204.0	527526.0	-
5565	Расчеты с подотчетными лицами		1253.0	376.0	-
5569	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами		503625.0	349465.0	-
5564	Расчеты с персоналом по прочим операциям		2.0	5.0	-
5562	Расчеты с поставщиками и подрядчиками		3496422.0	5443177.0	-
5563	Расчеты с покупателями и заказчиками		3.2094513E7	1.8552582E7	-
5566	Расчеты по налогам и сборам		2166751.0	1363909.0	-
	Доходы будущих периодов	1530	2 716 059	751 025	-
	Доходы, полученные в счет будущих периодов		2332836.0	152478.0	-
	Безвозмездные поступления		383223.0	598547.0	-
5720	Оценочные обязательства	1540	760 671	804 243	-
5721	Оценочные обязательства по вознаграждениям работников		760280.0	802015.0	-
5725	Резервы предстоящих расходов прочие		391.0	2228.0	-

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
	Прочие обязательства	1550	44	9 071	-
	Итого по разделу V	1500	41 889 191	38 431 140	0
	БАЛАНС	1700	84 120 859	72 138 730	0

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

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

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах АО «ЦЭНКИ» за 2018-2020 гг.

Отчет о финансовых результатах

За 2020 г.

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 г.</i>	<i>За 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
7.14	Выручка ⁴	2110	32 426 586	-
	ОКР		12 694 025	-
	Пусковые услуги		9 947 154	-
	Товары		874 147	-
	Строительство		970 418	-
	ГОЗ (Поставка)		224 775	-
	ГОЗ (Услуги)		4 372 669	-
	Содержание Восточного		2 621 743	-
	Прочие		721 655	-
7.14	Себестоимость продаж	2120	(34 233 957)	(-)
	ОКР		(11 838 902)	(-)
	Пусковые услуги		(9 092 213)	(-)
	Товары		(770 496)	(-)
	Строительство		(1 179 831)	(-)
	ГОЗ (Поставка)		(197 601)	(-)
	ГОЗ (Услуги)		(4 041 032)	(-)
	Содержание Восточного		(2 839 988)	(-)
	Прочие		(593 364)	(-)
	Субсидия		(3 680 529)	(-)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(1 807 371)	-
	Коммерческие расходы	2210	(20 760)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(1 828 131)	-
	Доходы от участия в других организациях	2310	61	-
	Проценты к получению	2320	154 275	-
	Проценты к уплате	2330	(982 681)	(-)

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 г.</i>	<i>За 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
7.14	Прочие доходы	2340	6 923 505	-
	Доходы по бюджетному финансированию		6 200 616	-
	Начисление (восстановление) оценочных резервов		200 224	-
	Продажа иностранной валюты		271 083	-
	Штрафы, пени, неустойки по хозяйственным договорам и административные, пошлины по судебным делам		59 609	-
	Прибыли прошлых лет		74 176	-
	Прочие доходы		117 797	-
7.14	Прочие расходы	2350	(4 412 321)	(-)
	Убытки прошлых лет		(175 191)	(-)
	Прочие услуги (хранение, столовая, э/энергия)		(361 072)	(-)
	Оценочные резервы		(221 250)	(-)
	Штрафы, пени, неустойки по хозяйственным договорам и административные, пошлины по судебным делам		(176 912)	(-)
	Списание незавершенного строительства		(155 184)	(-)
	Услуги кредитных организаций		(69 290)	(-)
	Выплаты и компенсации сотрудникам		(81 735)	(-)
	Аннулированные производственные заказы (списание НЗП)		(291 800)	(-)
	Списание РБП		(30 812)	(-)
	Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте		(79 409)	(-)
	Продажа основных средств		(15 447)	(-)
	Безвозмездно полученное (переданное) имущество		(10 456)	(-)
	Расходы по бюджетному финансированию		(2 519 294)	(-)
	Прочие расходы		(224 469)	(-)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(145 292)	0
	Налог на прибыль ⁵	2410	(72 976)	-

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(-)	(-)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	(72 976)	-
	Прочес	2460	(81)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(218 349)	0
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	(218 349)	-
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Примечания

³ Указывается номер соответствующего пояснения.

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

⁵ Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

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

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

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Бухгалтерский баланс АО «ЦЭНКИ» за 2017-2019 гг.

Бухгалтерский баланс
На 31 декабря 2019 г.

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>	<i>На 31 декабря 2017 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110	447 561	509 202	1 049 156
	Нематериальные активы в организации		447550.0	509181.0	1048013.0
	Приобретение нематериальных активов		11.0	21.0	1144.0
	Результаты исследований и разработок	1120	82 426	95 734	121 369
	Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы		5070.0	18377.0	44013.0
	Выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ		77356.0	77356.0	77356.0
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	25 871 767	22 314 382	22 699 405
	Основные средства в организации		2.4816654E7	2.1268179E7	2.1651406E7
	Оборудование к установке		5402.0	5402.0	5577.0
	Строительство объектов основных средств		922835.0	934695.0	1041802.0
	Приобретение объектов основных средств		43635.0	1611.0	620.0
	Арендованное имущество		83241.0	104495.0	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	2 074	2 074	5 852
	Паи		2074.0	2074.0	5852.0

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>	<i>На 31 декабря 2017 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
	Отложенные налоговые активы	1180	275 406	322 960	248 021
	Прочие внеоборотные активы	1190	0	14 964	-
	Итого по разделу I	1100	26 679 233	23 259 316	24 123 804
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	22 377 042	24 517 920	22 537 695
	Готовая продукция		27861.0	54416.0	670.0
	Основное производство		1.3517095E7	1.6907611E7	1.550657E7
	Материалы		5578077.0	4211759.0	3743893.0
	Товары отгруженные		92051.0	120810.0	1530.0
	Товары		3161957.0	3223324.0	3285032.0
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	487 677	286 998	241 025
	Дебиторская задолженность	1230	20 105 987	15 198 398	11 574 121
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению		27433.0	15417.0	131244.0
	Расчеты с персоналом по оплате труда		1281.0	232.0	8509.0
	Расчеты с подотчетными лицами		8615.0	12934.0	20587.0
	Расчеты с персоналом по прочим операциям		46.0	89.0	109.0
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами		1756227.0	1729300.0	405087.0
	Выполненные этапы по незавершенным работам		486028.0	-	-
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками		1.053527E7	9122897.0	6316345.0
	Расчеты с покупателями и заказчиками		6610757.0	4136671.0	4639362.0
	Расчеты по налогам и сборам		680331.0	180858.0	52858.0
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	3 809	3 806	1 819
	Акции		9.0	6.0	18.0
	Депозитные счета		3800.0	3800.0	1800.0
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	9 135 596	12 972 092	14 185 970
	Прочие специальные счета		3168327.0	7099333.0	6448968.0
	Касса организации		1492.0	1682.0	1524.0
	Расчетные счета		5819734.0	5714261.0	7550672.0
	Валютные счета		146044.0	156816.0	184806.0

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	Прочие оборотные активы	1260	135 149	148 629	155 717
	Расходы будущих периодов		111577.0	96863.0	109839.0
	Недостачи и потери от порчи ценностей		3758.0	11369.0	42774.0
	НДС по арендным обязательствам		11295.0	18383.0	-
	Денежные документы		591.0	176.0	3103.0
	НДС, начисленный по отгрузке		7424.0	21838.0	-
	Расчеты по НДС при исполнении обязанностей налогового агента		504.0	-	-
	Итого по разделу II	1200	52 245 259	53 127 843	48 696 347
	БАЛАНС	1600	78 924 493	76 387 159	72 820 150
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10 246 844	9 953 105	9 953 105
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	8 235 254	8 031 039	8 384 781
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	7 376 715	2 923 366	2 343 991
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(135 123)	(326 168)	(456 110)
	Итого по разделу III	1300	25 723 690	20 581 342	20 225 767
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	6 425 717	7 240 043	11 188 188
	Долгосрочные кредиты		6422217.0	7240043.0	1.1188188E7
	Долгосрочные займы		3500.0	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 209 653	1 459 607	1 245 916
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	106 731	663 198	-
	Итого по разделу IV	1400	7 742 101	9 362 849	12 434 104

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>	<i>На 31 декабря 2017 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	10 349 377	7 965 721	3 675 766
	Проценты по долгосрочным кредитам		12488.0	14126.0	15214.0
	Проценты по краткосрочным займам		221052.0	16560.0	128100.0
	Проценты по долгосрочным займам		85.0	-	-
	Краткосрочные кредиты		6385412.0	5418984.0	1396285.0
	Краткосрочные займы		3725800.0	2505605.0	2135108.0
	Проценты по краткосрочным кредитам		4540.0	10446.0	1059.0
	Кредиторская задолженность	1520	32 452 323	35 121 693	31 778 463
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению		102463.0	101079.0	238834.0
	Расчеты с персоналом по оплате труда		994.0	4.0	391343.0
	Расчеты с подотчетными лицами		1311.0	7484.0	1459.0
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами		191071.0	760289.0	158349.0
	Расчеты с персоналом по прочим операциям		0.0	3.0	79.0
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками		5131705.0	3676346.0	5069766.0
	Расчеты с покупателями и заказчиками		2.5626646E7	3.0065941E7	2.5192754E7
	Расчеты по налогам и сборам		1398133.0	510547.0	725879.0
	Доходы будущих периодов	1530	1 919 969	2 814 990	4 044 521
	Доходы, полученные в счет будущих периодов		152478.0	1050837.0	1572835.0
	Безвозмездные поступления		1767490.0	1764154.0	2471686.0
	Оценочные обязательства	1540	727 920	539 663	661 528
	Оценочные обязательства по вознаграждениям работников		725693.0	520187.0	556289.0
	Резервы предстоящих расходов прочие		2228.0	19476.0	105239.0
	Прочие обязательства	1550	9 114	899	-
	Итого по разделу V	1500	45 458 702	46 442 968	40 160 278

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>	<i>На 31 декабря 2017 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
	БАЛАНС	1700	78 924 493	76 387 159	72 820 150

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

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

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Отчет о финансовых результатах АО «ЦЭНКИ» за 2018-2019 гг.

Отчет о финансовых результатах
За 2019 г.

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2019 г.</i>	<i>За 2018 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁴	2110	42 391 563	27 002 026
	ОКР		16 403 506	11 913 284
	Пусковые услуги		14 852 321	5 837 818
	Товары		1 021 286	316 714
	Строительство		930 429	784 673
	ГОЗ (Поставка)		937 971	2 318 435
	ГОЗ (Услуги)		3 639 162	3 446 866
	Содержание Восточного		2 249 887	1 940 793
	Прочие		2 357 002	443 442
	Себестоимость продаж	2120	(45 967 482)	(29 660 339)
	Строительство		(2 438 811)	(2 190 138)
	ГОЗ (Поставка)		(860 746)	(1 974 586)
	ГОЗ (Услуги)		(3 462 060)	(3 165 584)
	Содержание Восточного		(2 433 422)	(1 540 453)
	Прочие		(2 059 646)	(434 966)
	Субсидия		(5 835 746)	(4 508 275)
	ОКР		(15 450 914)	(10 537 793)
	Пусковые услуги		(12 585 368)	(5 007 879)
	Товары		(840 771)	(300 665)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(3 575 919)	(2 658 313)
	Коммерческие расходы	2210	(19 104)	(24 554)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(3 595 023)	(2 682 867)
	Доходы от участия в других организациях	2310	44	-
	Проценты к получению	2320	318 666	319 889
	Проценты к уплате	2330	(1 271 687)	(1 254 057)
	Прочие доходы	2340	7 996 218	5 628 109
	Субсидия		5 849 172	4 508 150
	Прочие расходы	2350	(2 984 744)	(1 825 000)
	Убытки прошлых лет		(618 236)	(534 090)
	Оценочные резервы		(213 710)	(26 520)

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.	За 2018 г.
1	2	3	4	5
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	463 474	186 074
	Налог на прибыль ⁵	2410	-	-
	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(432 511)	(-)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	-	-
	Прочее	2460	(13 219)	4 846
	Чистая прибыль (убыток)	2400	191 045	46 774
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	204 214	(353 741)
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	395 259	(306 967)
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Примечания

³ Указывается номер соответствующего пояснения.

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

⁵ Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

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

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

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Справка о результатах проверки текстового документа на наличие
заимствований

ЗАЯВКА

Результаты проверки текстового документа
на наличие заимствований

Амурский государственный университет

ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ АНТИПЛАГИАТ.VUZ

Имя автора работы: Рафалович Радамила Викторовна
Фамилия автора работы: Рафалович Радамила Викторовна
Имя работы: ВКР Рафалович Р.В.
Тип работы: Выпускная квалификационная работа
Подразделение:

■ ОТЧЕТ О ПРОВЕРКЕ КОРРЕКТИРОВАЛСЯ: НИЖЕ ПРЕДСТАВЛЕНЫ РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ ДО КОРРЕКТИРОВКИ

ЗАИМСТВОВАНИЯ	35.59%	ЗАИМСТВОВАНИЯ	35.59%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	50.98%	ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	50.98%
ЦИТИРОВАНИЯ	13.43%	ЦИТИРОВАНИЯ	13.43%
САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%	САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%

ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 17.06.2021

ДАТА И ВРЕМЯ КОРРЕКТИРОВКИ: 17.06.2021 01:48

Источники поиска: ИПС Адилет; Модуль поиска "АмГУ"; Библиография; Сводная коллекция ЭБС; Интернет Плюс; Сводная коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Переводные заимствования по eLIBRARY.RU (EnRu); Переводные заимствования по Интернету (EnRu); Переводные заимствования издательства Wiley (RuEn); eLIBRARY.RU; СПС ГАРАНТ; Медицина; Диссертации НББ; Перефразирование по eLIBRARY.RU; Перефразирование по Интернету; Патенты СССР, РФ, СНГ; СМИ России и СНГ; Шаблонные фразы; Кольцо вузов; Издательство Wiley; Переводные заимствования

Кто проверил: Самойлова Елена Алексеевна

ФИО проверяющего

Подпись:

17.06.2021

Подпись проверяющего



Чтобы убедиться
в подлинности справки, используйте QR-код,
который содержит ссылку на отчет.

Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование
корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего.
Предоставленная информация не подлежит использованию
в коммерческих целях.