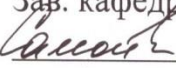


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой
 Е.А. Самойлова
« 01 » 02 2022 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Оценка финансового состояния организации (на примере ГУП АО
«Аэропорт Благовещенск»)

Исполнитель

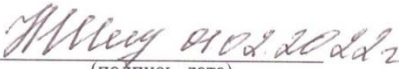
студент группы 871-узб1

 01.02.2022
(подпись, дата)

И.С. Заикина

Руководитель


доцент, канд. техн. наук

 01.02.2022
(подпись, дата)

Н.В. Шелепова

Нормоконтроль

ассистент

 01.02.2022
(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2022

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
« 26 » 10 2021 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента группы 871-узб1 Заикиной Инны Сергеевны

1. Тема бакалаврской работы Оценка финансового состояния организации (на примере ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»)
(утверждено приказом от 26.10.2021 № 2612-уч)
2. Срок сдачи студентом законченной работы 01.02.2022
3. Исходные данные к бакалаврской работе Методической и периодической литературы в Сфере финансов государственных предприятий, учредительные и внутренние документы Предприятия, финансовая отчетность ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» за 2018-2020 гг.
4. Содержание бакалаврской работы (перечень, подлежащих проработке вопросов):
 - теоретический раздел – теоретические основы анализа и оценки финансового состояния предприятия;
 - раздел, характеризующий объект исследования – организационно-экономическая характеристика ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»;
 - практический раздел (с рекомендациями) – оценка эффективности мероприятий по улучшению финансового состояния ГУП АО «Аэропорт Благовещенск».
5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц графиков, схем, программных продуктов, иллюстрированного материала и т.п.) Финансовая отчетность ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»
6. Консультанты по бакалаврской работе (с указанием относящихся к ним разделов) нет
7. Дата выдачи задания 26.10.2021

Руководитель бакалаврской работы Н. В. Шелепова, доцент, канд. тех. наук

Задание принял к исполнению (дата): 26.10.2021г., И.С. Заикина 

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 78 с., 7 рисунков, 21 таблицу, 56 источников, 3 приложения.

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, АЭРОПОРТ БЛАГОВЕЩЕНСК, АНАЛИЗ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ

Основная цель данной работы – проанализировать финансовое состояние предприятия и разработать рекомендации по его улучшению.

Объектом анализа является ГУП АО «Аэропорт Благовещенск».

Предмет исследования – финансовое состояние данного предприятия.

В первой главе содержится теоретический анализ финансового состояния, методы и пути оценки финансового состояния.

Во второй главе проведен анализ финансового состояния ГУП АО «Аэропорт Благовещенск», где выявлены проблемы, влияющие на финансовое состояние данного предприятия.

В третьей главе предложены мероприятия, повышающие финансовое состояние данного предприятия и рассчитана его экономическая эффективность предлагаемых мероприятий.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты оценки финансового состояния организации	8
1.1 Сущность, цель и задачи оценки финансового состояния предприятия	8
1.2 Методы оценки финансового состояния предприятия	15
1.3 Пути улучшения финансового состояния предприятия	23
2 Анализ финансового состояния ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»	27
2.1 Организационно-экономическая характеристика ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»	27
2.2 Оценка финансового состояния ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»	35
2.3 Оценка управления финансовым состоянием ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»	40
3 Совершенствование управления финансовым состоянием ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»	56
3.1 Мероприятия по совершенствованию управления финансовым состоянием ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»	56
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий	59
Заключение	71
Библиографический список	74
Приложение А Бухгалтерский баланс ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»	79
Приложение Б Бухгалтерский баланс ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»	80
Приложение В Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	81

ВВЕДЕНИЕ

Сложившиеся рыночные отношения значительно укрепили правовой статус предприятий как хозяйствующего субъекта, позволив им самостоятельно решать многие производственные и финансовые проблемы. В частности, они могут выбирать квалифицированных партнеров на внутренних и внешних рынках, ведь от этого во многом будет зависеть эффективность будущего сотрудничества.

Эффективность их работы будет варьироваться в зависимости от того, насколько точно и правильно они выберут своих деловых партнеров, найдут и максимально быстро и правильно последуют в правильном направлении на основе рыночных отношений. Другими словами, успех хозяйствующих субъектов зависит от уровня управления, объективности, точности, срочности и научной обоснованности решений. Как известно, принятие гармоничных решений направлено на экономический рост прибыли предприятия, на которую оказывает влияния эффективное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов предприятия.

Основой жизнеспособности и устойчивости предприятия в рыночных условиях является его финансовая устойчивость. Она отражает состояние его финансовых ресурсов, которые могут обеспечить непрерывный процесс производства и продажи продукции или услуг за счет эффективного использования средств, используя их свободно.

Необходимо оценить финансовую устойчивость предприятия, проанализировать его финансовое состояние объективно, научно обоснованно. Только на основе глубокого и внимательного анализа мы можем дать объективную оценку его деятельности и дать конкретные рекомендации руководству для принятия управленческих решений, направленных на укрепление или улучшение финансовой устойчивости предприятия и повышение его деловой активности.

Актуальность выбранной темы работы состоит в том, что финансовое состояние организации является комплексной характеристикой предприятия в целом. Анализ, оценка и последующее совершенствование финансового состоя-

ния означает возможность улучшить работу организации, повысить эффективность (рентабельность) деятельности, оптимизировать состав активов и пассивов предприятия.

Совершенствование финансового состояния даёт возможность сократить операционные, финансовые и инвестиционные издержки путём внедрения обоснованных мероприятий. Зачастую улучшение финансового состояния сопровождается сокращением объёма привлечённых финансовых источников. И это приобретает особенную актуальность в условиях российской экономики, в которой стоимость привлечённых финансовых ресурсов крайне высока, особенно если говорить о привлечении банковских кредитов и займов.

Кроме того, анализ и оценка финансового состояния позволяют оценить инвестиционную привлекательность организации, перспективы её развития, риски возникновения неблагоприятного финансового положения.

Основная цель данной работы – проанализировать финансовое состояние предприятия и разработать рекомендации по его улучшению.

Для достижения этой цели я определила следующие задачи:

- изучить теоретические основы анализа и оценки финансового состояния предприятия;
- провести анализ финансового состояния предприятия ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»;
- по результатам анализа выявить недостатки и предложить пути их устранения;
- провести оценку эффективности мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

Объектом анализа является ГУП АО «Аэропорт Благовещенск».

Предмет исследования – финансовое состояние данного предприятия.

Научная новизна исследования состоит в приложении существующих теоретических трудов по финансовому состоянию организаций к материалам конкретного предприятия ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» на определённом этапе развития как самого предприятия, так и российской экономики, условия

которой напрямую влияют на финансовое положение компании.

Практическая значимость выполненной работы состоит в возможности внедрения результатов исследования в деятельность ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» для подготовки и внедрения управленческих решений, направленных на совершенствование финансового состояния компании.

В работе используются следующие методы исследования: табличный метод представления информации, динамический и структурный анализ финансовых показателей, метод финансовых коэффициентов, метод графического представления информации (в виде графиков), математические финансовые модели (в виде популярных моделей оценки вероятности банкротства).

Теоретическую основу работы и источники для её подготовки образуют учебники, учебные пособия, материалы периодических изданий и сайтов сети Интернет. Данную тему исследовало множество авторов, среди которых Грищенко А.В., Ковалёв В.В., Савицкая Г.В., Крейнина М.Н., Шеремет А.Д. и другие.

Для выполнения расчётов в работе в качестве исходных данных используется бухгалтерская финансовая отчётность организации с данными на конец 2018, 2019 и 2020 годов.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Сущность, цель и задачи оценки финансового состояния предприятия

В контексте рыночных отношений очень важен анализ финансового состояния предприятия.

Это связано с независимостью предприятий, а также с их полной ответственностью за результаты своей производственной и хозяйственной деятельности перед собственниками, рабочими, коммерческими товариществами и другими подрядчиками.

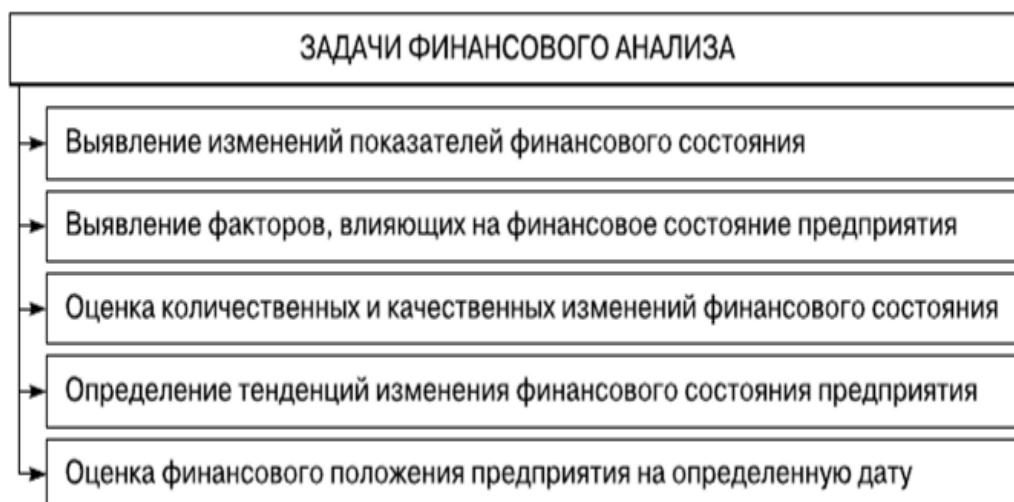


Рисунок 1 – Задачи финансового состояния

Финансовое состояние предприятия отражает финансовую устойчивость предприятия на определенный период и наличие финансовых ресурсов для его непрерывной работы и своевременного погашения долговых обязательств.

Финансовое состояние предприятия – это состояние финансовых ресурсов, которое отражает развитие предприятия за счет распределения и использования средств на основе роста доходов при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при максимально возможном уровне риска.

Финансовое состояние (финансовая стабильность) – это постоянный рост доходов над расходами. Оно обеспечивает постоянное использование средств и обеспечивает непрерывность процесса услуг или продажи продукции за счет их эффективного использования. Таким образом, финансовое состояние формируется в процессе всей хозяйственной деятельности и является ключевой составляющей общей устойчивости предприятия. А общая финансовая устойчивость предприятия, прежде всего, отражает денежный поток, который всегда обеспечивает превышение прибыли над убытком. В рыночных условиях это требует стабильности дохода от реализации первичной продукции (работ, услуг) и его размер должен быть достаточным для расчетов с государством, поставщиками, кредиторами, работниками и др.

Это понятие было введено А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфуллин¹ объясняют точнее данное понятие «финансовое состояние». Они объясняют, что суть финансовой стабильности заключается в обеспечении источников ресурсов и затрат. Способность предприятия погашать свои обязательства или «платежеспособность», которая отражает способность предприятия своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства в результате торговых, кредитных и других платежных операций, является выражением финансовой стабильности.

Суть финансового состояния заключается в обеспечении источников средств и затрат.

На финансовое состояние предприятия влияет множество факторов:

- в зависимости от места происхождения – внутреннее и внешнее;
- в зависимости от важности результата – базовые и неосновные;
- по конструкции – простые и сложные;
- по продолжительности – постоянная и непостоянные.

Внутренне и внешние факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия представлены на рисунке 2².

¹ Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М., 2021. С. 58.

² Стуков С.А. Экономический анализ. М., 2019. С. 56.



Рисунок 2 – Внутренне и внешние факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия

Внешний финансовый анализ ориентирован на прозрачную финансовую информацию предприятия и предполагает использование стандартных (стандартизованных) методов. Основной упор в анализе делается на сравнительные методы, потому что пользователи внешнего финансового анализа часто находятся в состоянии выбора – какое из изучаемых предприятий создать или продолжить и в какой форме лучше всего?

Внутренний финансовый анализ характеризуется большим требованием – исходной информацией. В большинстве случаев не хватает информации для стандартного учета и необходимости использовать данные внутреннего управленческого учета. В ходе анализа значительный упор делается на понимание причин происходящих изменений финансового состояния предприятия и поиск решений, направленных на улучшение этой ситуации. Неважно, достигается ли

цель стандартным или уникальным методом.

В отличие от внешнего, внутренний анализ не ограничивается предприятием в целом, а на практике всегда сводится к анализу отдельных подразделений и видов деятельности предприятия, а также видов продукции.

Внутренние факторы зависят от организации предприятия, а внешние факторы не подчиняются воле предприятия.

Давайте посмотрим на основные внутренние факторы. Стабильность предприятия зависит, прежде всего, от состава и структуры продуктов и услуг, которые постоянно связаны с производственными затратами. Также важно соотношение между постоянными и переменными затратами.

Одним из внутренних, важных факторов финансовой устойчивости является состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими. Чем больше у предприятия финансовых ресурсов, включая чистую прибыль, тем оно комфортнее.

При этом очень важна не только величина чистой прибыли, но и структура ее распределения, особенно в той части, которая направлена на развитие производства.

Дополнительная мобилизация денежных средств на рынке заемного капитала оказывает существенное влияние на финансовую устойчивость предприятия. Чем больше денег привлекает предприятие, тем выше его финансовые возможности, но также тем выше финансовый риск – сможет ли компания своевременно рассчитаться со своими кредиторами или нет. И здесь резервы играют важную роль как форма финансовой гарантии платежеспособности предприятия.

Можно отметить следующие внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия:

- принадлежность предприятия к отраслевой группе;
- структура продукта (работы, услуги) и его доля в общем платежеспособном спросе;
- размер оплаченного уставного капитала;

- объем расходов, их динамика по сравнению с денежными доходами;
- состояние имущественных и финансовых ресурсов, в том числе фондов и резервов, их состав и структура;
- эффективность управления предприятием.

К внешним факторам относятся влияние экономической ситуации, преобладающих в обществе механизмов и технологий, уровня платежеспособного спроса и доходов потребителей, налоговой и кредитной политики Правительства РФ, законодательства, регулирующего деятельность предприятия, внешне-экономических связей и более.

Лучший способ получить объективно точную оценку финансового состояния предприятия – это анализ, который позволяет отслеживать направление развития предприятия, всестороннюю оценку его хозяйственной деятельности и тем самым служить связующим звеном между развитием менеджмента. решения.

Основной целью (задачами) анализа финансового состояния предприятий, работающих в рыночной экономике, являются:

- оценка финансового состояния и его изменений за отчетный период;
- изучение соответствия между активами и источниками их формирования, рационального распределения и эффективности их использования;³
- определение размера оборотных средств, его роста (уменьшения) и соотношения текущих обязательств;
- соблюдение финансовых и бухгалтерских и кредитных правил;
- изучение структуры активов и пассивов предприятия;
- учет оборачиваемости оборотных средств, в том числе учет дебиторской задолженности и запасов;
- определение ликвидности баланса, абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
- оценка рентабельности предприятия;
- расчет относительных показателей доходов предприятия, а также факто-

³ Федотова М.А. Финансовый словарь. М., 2018. С. 427.

ров, влияющих на изменение их уровня;

- определение деловой активности предприятия;
- долгосрочное и краткосрочное прогнозирование финансовой устойчивости предприятия, т.е. определение его финансовой стратегии.

Анализ финансового положения является завершающим этапом анализа хозяйственной деятельности предприятия.

Финансовая деятельность предприятия – это такая деятельность, которая приводит к изменениям в сумме и составе капитала и привлеченных средств в результате этой деятельности. Она должна быть направлена на систематическое получение и эффективное использование финансовых ресурсов, соблюдение правил бухгалтерского учета и кредитования, рациональность соотношения капитала и долга, а также достижение финансовой устойчивости для эффективной работы предприятия. Существует тесная взаимосвязь и взаимозависимость между финансовыми, производственными и коммерческими аспектами предприятия. Таким образом, успех финансовой деятельности, часто определяется производственными и сбытовыми показателями. Поступление платежей и денежных средств, полученных предприятием, зависит от реализации продукта, сохранения заранее выбранного ассортимента, соответствия продукта требуемому уровню качества и бесперебойности его производства и оплаты.⁴

Непрерывное производство и продажа продукции высокого качества положительно сказывается на формировании финансовых ресурсов предприятия, а следовательно на устойчивое финансовое состояние. Ухудшение качества продукции в процессе производства и трудности с ее реализацией препятствуют поступлению денежных средств на счет предприятия, в результате чего снижается платежеспособность предприятия. Есть отзывы, что нехватка денежных средств может привести к задержке поступления материальных ресурсов и, как следствие, остановке рабочего процесса.⁵

Размер затрат определяется уровнем эффективности рабочего процесса.

⁴ Белова Н. В. Особенности формирования прибыли в российских коммерческих организациях // Экономика и социум. 2017. № 2. С. 336 - 343.

⁵ Савицкая Г.В. Экономический анализ. М., 2017. С. 525.

Чем он эффективнее, тем меньше ресурсов тратит предприятие, в том числе финансовых, при поддержании продаж. И наоборот, увеличение скорости потребления сырья (услуг), снижение уровня производительности труда, чрезмерное потребление прочих ресурсов и непроизводственных затрат приведет к необходимости дополнительного финансирования. Стоимость трудовых и материальных ресурсов анализируется сначала в себестоимости, а затем в доходах. Величина последнего показателя существенно отражается на общем финансовом состоянии предприятия, изменяя размер собственных средств.⁶

Формирование рыночных отношений требует разделения на внутренний (управленческий) и внешний (финансовый анализ) анализ единого комплексного анализа хозяйственной деятельности. У каждого из этих типов анализа есть свои основные источники информации.

Международный опыт показывает, что существует два типа отчетности: финансовая отчетность, публикуемая в финансовых газетах и бюллетенях, специальные сертификаты для информирования акционеров, общественности, банков, а также страховых компаний и государственных органов о состоянии предприятия и его финансовом состоянии, где можно посмотреть бизнес-результаты за отчетный период.

Кроме того, в отчете часто публикуются данные за несколько лет, что позволяет отразить динамику экономической активности предприятия, спрогнозировать направление развития и его состояние в предыдущем периоде.

Второй вид отчетности – это управленческий анализ, который носит строго конфиденциальный характер и содержит информацию о нормативах затрат на отдельные виды продукции, производимой предприятием, а также информацию о низком качестве или перепроизводстве товаров, что является закрытым отчетом для других лиц.

Внутренняя отчетность содержит важные типы отчетов, которые описывают эффективность отдельных подразделений, например затраты по центрам

⁶ Выборова Е.Н. Особенности применения методов сравнительного экономического анализа при оценке финансового состояния организации // Экономический анализ: теория и практика. 2018. № 38 (389). С. 22 - 28.

ответственности и местам происхождения. Определение уровня управления в отдельных подразделениях предприятия позволяет сравнить затраты и результаты, увидеть, кто работает и как устранить любую диспропорцию в оплате труда.

Внутренний анализ основан на управленческом учете, а внешний анализ основан на финансовой отчетности. При сегодняшнем переходе к рынку необходимы новые подходы к оценке финансового состояния предприятия.⁷

1.2 Методы оценки финансового состояния предприятия

Опыт проведения финансового анализа формирует основные правила чтения финансовой отчетности.

Существует шесть основных методов:

- 1) поперечный анализ;
- 2) прямой анализ;
- 3) анализ тенденций;
- 4) сравнительный анализ;
- 5) факторный анализ;
- 6) метод финансовых коэффициентов.

Горизонтальный (временный) анализ – сравнение каждой позиции отчета с предыдущим периодом. Он позволяет определять абсолютные и относительные отклонения различных статей бухгалтерского учета по сравнению с предыдущим периодом.

Прямой (структурный) анализ – определение структуры конечных финансовых показателей, определение влияния каждой учетной позиции на общий результат. Он позволяет определить долю отдельных статей в общем балансе или его разделов в итоговом показателе. Например, доля долгосрочных и оборотных активов в общей стоимости активов предприятия, т.е. в валюте баланса и так далее.

Прямой и горизонтальный анализы дополняют друг друга. Поэтому так

⁷ Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски, оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – М. : Дашков и К, 2019. С. 135 - 140.

же часто, как и структура модели бухгалтерского учета, часто создаются таблицы, описывающие динамику ее отдельных показателей.

Анализ трендов основан на расчете относительного отклонения показателей за несколько лет от уровня базового года, из которого все показатели получены на 100 %. Другими словами, анализ тенденций сравнивает каждую отчетную позицию с рядом предыдущих периодов и выявляет тенденцию, то есть основные тенденции в динамике отдельных периодов, очищенные от индивидуальных особенностей и случайных эффектов. С помощью тренда формируются возможные значения будущих индикаторов, а затем проводится перспективный, прогнозный анализ.

Самый распространенный метод финансового анализа в рыночной экономике – это использование различных финансовых коэффициентов.

Коэффициент относительных величин является одной из переменных при их исчислении как единицы, а другой – как отношение единиц. Расчет финансовых коэффициентов основан на отношениях между отдельными статьями баланса. Они являются первой основой для следующего факторного анализа финансового состояния предприятия, и в результате анализа они показывают математическую взаимосвязь между двумя величинами, что позволяет аналитику выявить скрытые явления.

Полезность анализа соответствующих коэффициентов для принятия решений зависит от их правильной интерпретации. Это наиболее сложный аспект анализа отношений, поскольку он требует знания внутренних и внешних факторов формирования этих отношений, таких как общая экономическая ситуация в отрасли, политика менеджмента и другие. Отношения необходимо анализировать с большой осторожностью, поскольку только один фактор может повлиять как на сбор, так и на отдел. В основном уровень отношений сравнивается с теоретически доказанными отраслевыми отношениями предыдущего периода. Анализ соотношения должен быть адаптирован к будущему.

Не стоит переоценивать роль анализа взаимоотношений, поскольку они не имеют универсального значения и не являются показателем для диагности-

ки. Решения, принятые на основе более целенаправленного анализа, не всегда поддерживаются, поскольку на их уровень влияет следующее: характеристики отдельных предприятий являются средними отраслевыми данными. На это также влияет тот факт, что фактический уровень, достигнутый в предыдущие годы, неблагоприятен или благоприятен для ситуации тех предыдущих лет, но не соответствует требованиям текущих и будущих условий.

Механическое копирование зарубежного опыта проведения финансового анализа на основе сравнительных показателей часто бывает неэффективным, поскольку в этом случае мы не обращаем внимания на специфику наших предприятий. В результате советы о возможном значении одного показателя иногда не подтверждаются. Однако при анализе финансового положения необходимо изучать сравнительные показатели, так как это позволяет понять, что происходит, и оценить их не только в настоящем, но и в будущем. Наиболее распространенными и изучаемыми показателями являются: ликвидность, финансовая устойчивость, прибыльность и деловая активность.

Сравнительный (пространственный) анализ – это внутрихозяйственный анализ объединенных показателей отчета отдельных фирм, дочерних компаний, подразделений и магазинов, а также межхозяйственный анализ эффективности данной фирмы в сравнении с конкурирующими фирмами со средними отраслевыми и средние общие экономические данные.

Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на конечный показатель с использованием детерминированных или нерегулируемых методов исследования. В то же время факторный анализ может быть прямым при классификации конечных показателей на составляющие и обратным (синтезом) при объединении его отдельных элементов в общий конечный показатель.

Помимо вышеперечисленных методов, при анализе финансового положения используются традиционные методы экономической, а также экономико-математической статистики (группировка, средние и относительные значения, графический и индексный методы).

Группировка статей актива и пассива для анализа ликвидности баланса показана на рисунке 3.



Рисунок 3 – Группировка статей актива и пассива для анализа ликвидности баланса

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия, формула (1):⁸

$$A_1 \geq P_1 \quad A_2 \geq P_2 \quad A_3 \geq P_4 \quad A_4 \leq P_4, \quad (1)$$

Что касается ликвидности предприятия, то она может быть оценена с помощью коэффициентов.⁹

В практике анализа финансового состояния рассчитывается три основных показателя ликвидности:

– коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия), формула (2):

⁸ Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий. М., 2017. С. 69.

⁹ Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий). М., 2018. С. 90.

$$\text{Кт.л.} = \text{Оборотные активы} : \text{Краткосрочные обязательства}, \quad (2)$$

Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5, в зависимости от отрасли;

– коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности, формула (3)¹⁰:

$$\text{Кб.л.} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные инвестиции} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}, \quad (3)$$

Данный показатель характеризует способность предприятия погашать краткосрочные обязательства за счёт оборотных активов;

– коэффициент абсолютной (срочной) ликвидности, формула (4):

$$\text{Ка.л.} = \text{Денежные средства} : \text{Краткосрочные обязательства}, \quad (4)$$

Одним из важнейших показателей, характеризующих платежеспособность предприятия, является показатель собственных оборотных средств (СОС).

Существует два основных способа расчета данного показателя, формулы (5) и (6)¹¹:

$$\text{СОО} = \text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}, \quad (5)$$

$$\text{СОС} = \text{Перманентный капитал} - \text{Внеоборотные активы}, \quad (6)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, формула (7):

$$\text{КО} = \text{СОС} : \text{Внеоборотные активы}, \quad (7)$$

¹⁰ Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. М., 2017. С. 67.

¹¹ Ковалёва Т.М. Финансы и кредит. М., 2019. С. 57.

Коэффициент маневренности собственного капитала, формула (8):

$$K_m = \text{СОС} : \text{Собственный капитал}, \quad (8)$$

Коэффициент постоянного актива, формула (9):

$$K_{п.а.} = \text{Внеоборотные активы} : \text{Собственный капитал}, \quad (9)$$

Коэффициент финансовой напряженности, формула (10):

$$K_{ф.п.} = \text{Заемный капитал} : \text{Валюта баланса} \quad (10)$$

Коэффициент автономии, формула (11):

$$K_a = \text{Собственный капитал} : \text{Валюта баланса}, \quad (11)$$

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов, формула (12):

$$K_c = \text{оборотные активы} : \text{внеоборотные активы}, \quad (12)$$

Коэффициент реальной стоимости имущества, формула (13)

$$K_p = \frac{\text{Основные средства} + \text{Материалы} + \text{Незавершенное производство}}{\text{Валюта баланса}}, \quad (13)$$

Следующим этапом в процессе анализа финансового состояния предприятия является оценка его устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия – это состояние финансовых ресурсов, которое отражает развитие предприятия за счет распределения и использования средств на основе роста доходов при сохранении платежеспособ-

ности и кредитоспособности при максимально возможном уровне риска.¹²

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источник финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов
Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	—	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Рисунок 4 – Типы финансовой устойчивости

С учетом типа финансовой устойчивости принимаются решения относительно улучшения финансового состояния предприятия.

Платежеспособность и финансовая устойчивость – важные характеристики финансово-хозяйственной деятельности предприятия в анализе финансового состояния предприятия. Понятие «финансовая устойчивость» организации многогранно, оно шире понятий «платежеспособность и кредитоспособность», поскольку включает в себя оценки разных сторон. Отечественные экономисты по-разному трактуют понятие «финансовая устойчивость».

Финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов предприятия, которое гарантирует его стабильную платежеспособность. При исследовании финансовой устойчивости существует обособленное понятие – «платежеспособность», отождествляемое с предыдущим.

¹² Белова Н. В. Особенности формирования прибыли в российских коммерческих организациях // Экономика и социум. 2017. № 2. С. 336 - 343.

Финансовая устойчивость обладает свойством оценки реального финансового положения, поиска внутренних экономических возможностей, средств и способов его укрепления, определяет характер проведения и ведения экономического анализа. Таким образом, финансовая устойчивость – это гарантированная платежеспособность, кредитоспособность, эффективное формирование, распределение и использование финансовых ресурсов в результате деятельности предприятия.¹³

Термин «платежеспособность» – важная составляющая финансового состояния предприятия, которая сегодня также не имеет единого определения. В экономической литературе зарубежных стран авторы работ, занимающихся традиционным анализом ликвидности баланса, говорят, что основной целью анализа ликвидности является получение представления о платежеспособности предприятия. В этом случае платежеспособной считается организация, способная своевременно выполнять взятые на себя обязательства. Здесь понятие платежеспособности включает не только абсолютную или краткосрочную, но и долгосрочную платежеспособность.

По мнению других зарубежных авторов, она дается в плане платежеспособности с точки зрения «принципа минимального финансового равновесия», т.е. если оно оплачивается, у него достаточно собственных оборотных средств для формирования источников. В отечественной экономической литературе также существуют разные взгляды на содержание платежеспособности.¹⁴

Платежеспособность рассчитывается на основании данных баланса, характеристики ликвидности оборотных активов, то есть времени, необходимого для их преобразования в денежные средства. Таким образом, платежеспособность, характеризуя степень ликвидности оборотных активов, указывает, прежде всего, на финансовую и организационную способность полностью урегулировать свои обязательства в зависимости от срока погашения долга.

Коэффициенты ликвидности в западной практике позволяют предприя-

¹³ Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. М., 2017. С. 67.

¹⁴ Белова Н. В. Особенности формирования прибыли в российских коммерческих организациях // Экономика и социум. 2017. № 2. С. 336 - 343.

тию определить свои краткосрочные обязательства в течение года. Часто они предупреждают о характеристиках внутренней платежеспособности. Отсутствие денег на этих счетах всегда означает неплатежеспособность, так как они могут упасть в ближайшие дни. Только постоянный кризис нехватки денежных средств приводит к тому, что организация становится «технически несостоятельной», что можно рассматривать как первую стадию банкротства. Западные индикаторы оценивают платежеспособность, а также степень защиты интересов кредиторов и инвесторов. По своему экономическому значению эти показатели характеризуют структуру капитала хозяйствующего субъекта.¹⁵

1.3 Пути улучшения финансового состояния предприятия

Логическим продолжением анализа финансового состояния предприятия является поиск способов устранения недостатков предприятия.

В зависимости от масштаба неблагоприятных событий определяется объем действий, необходимых для улучшения ситуации на предприятии. В условиях умеренного финансового кризиса достаточно унифицировать текущую финансовую ситуацию, то есть согласовать денежные поступления и оттоки. А глубокий финансовый кризис требует использования всех внутренних и внешних механизмов для стабилизации финансовой ситуации. Когда состояние предприятия достигает катастрофического уровня, необходимо искать пути улучшения финансового положения, а если он не будет найден, придется принять решение о ликвидации предприятия.¹⁶

Внутренние механизмы стабилизации финансового состояния предприятия должны быть направлены в первую очередь на восстановление текущей платежеспособности предприятия. Для устранения текущей неплатежеспособности компании необходимо принять оперативные меры по улучшению финансового положения, то есть сократить текущие расходы и продать часть активов. Затем, на следующем этапе, необходимо принять тактические меры, направленные на обеспечение финансовой устойчивости предприятия.

¹⁵ Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. М., 2017. С. 67.

¹⁶ Там же. С. 67.

Главное условие полной финансовой устойчивости предприятия – долгосрочное финансовое равенство. Поэтому стратегические меры компании должны быть направлены на поддержание долгосрочной финансовой стабильности. Для вывода предприятия из кризиса будет разработан бизнес-план оздоровления предприятия, состоящий из набора внутренних и внешних механизмов стабилизации финансового положения. Давайте рассмотрим способы улучшения финансового состояния предприятия.¹⁷

Компания может выпустить новые акции и облигации для уменьшения нехватки оборотных средств. Однако выпуск новых акций может привести к снижению их стоимости. Поэтому в западных странах часто используют облигации.

Один из способов предотвратить банкротство компании – уменьшить размер дивидендов по акциям или временно отказаться от выплаты. Однако для реализации этой меры необходимо убедить акционеров компании в том, что программа финансового оздоровления будет эффективной и что размер дивидендов в будущем будет увеличиваться.

Важным источником улучшения финансового состояния предприятия является факторинг, то есть продажа требований компании по ее дебиторской задолженности банку или факторинговой компании.¹⁸

Одним из наиболее эффективных способов модернизации материально-технической базы предприятия является лизинг. Это вид инвестиций. Использование ускоренной амортизации по лизинговым операциям позволяет оперативно обновлять средства производства.

Привлечение кредитов для реализации рентабельных проектов также является одним из основных направлений реабилитации предприятия.

Один из способов уменьшить нехватку собственного капитала – увеличить его оборот.

Способы увеличения объема собственных финансовых ресурсов:

¹⁷ Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий). М., 2018. С. 90.

¹⁸ Мошенский, С.З. Экономический анализ : учебник / С.З. Мошенский, А.В, Олейник. – М. : Рута, 2017. С. 53.

- снизить сумму стабильных затрат;
- уменьшить сумму переменных затрат;
- использование ускоренной амортизации;
- продажа неиспользуемого имущества;
- отказ от внешних социальных и иных программ, снижение инвестиционной активности.

Одним из основных направлений финансового оздоровления предприятия является поиск внутренних резервов, повышающих рентабельность производства. Это включает полное использование производственных мощностей, повышение качества продукции и конкурентоспособности, снижение затрат, эффективное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

На практике существует три основных проблемы, влияющих на финансовое состояние предприятия:

- низкая платежеспособность, т.е. недостаток средств. Об этом свидетельствует отсутствие средств для погашения обязательств компании перед кредиторами, сотрудниками и бюджетом.

- неполное удовлетворение интересов собственников. Об этом свидетельствует тот факт, что доходы акционеров общества намного ниже их вложений.

- сниженная финансовая независимость или финансовая стабильность. На практике низкая финансовая устойчивость затрудняет погашение обязательств в будущем. Это, в свою очередь, приводит к зависимости предприятия от кредиторов. Исходя из приведенного выше анализа, первые две проблемы в нашей компании (очень низкая платежеспособность и рентабельность) – это финансовая независимость, которая не зависит от кредиторов, т.е. финансово стабильная, из-за отсутствия долгосрочной задолженности и финансирования деятельности компании в основном. Слабые стороны финансовой устойчивости предприятия, выявленные в ходе анализа, в основном связаны с низкой платежеспособностью и рентабельностью.¹⁹

¹⁹ Мельцас Е. Координация финансовых потоков как инструмент поддержания финансовой устойчивости организации // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2017. № 2. С. 205 - 207.

При анализе низкой платежеспособности и прибыльности предприятия возникает вопрос, нужно ли получать долгосрочные обязательства. С одной стороны, неиспользование долгосрочных обязательств означает финансовую устойчивость предприятия, т.е. безрисковое, с другой стороны, долгосрочные обязательства помогают повысить платежеспособность и прибыльность предприятия. В этом случае следует ориентироваться на двухфакторную модель «риск-доходность». Главный принцип этой модели – отсутствие безрискового дохода. То есть необходимо найти выгодное соотношение риска и доходности. Однако нет необходимости использовать заемные средства, если компания увеличивает прибыль за счет снижения затрат.

Таким образом, есть несколько способов улучшить финансовое состояние предприятия: необходимо снизить стоимость. Для этого необходимо провести факторный анализ стоимости, выявить причины ее роста и принять меры по ее снижению. Большое внимание следует уделить эффективному использованию материальных, трудовых и финансовых ресурсов.²⁰

Снижение капитальных вложений, основным источником которых является собственный капитал, либо использование долгосрочных заимствований, либо лизинга.

Уменьшение капитальных вложений на определенный период времени позволяет получить прибыль, но это не означает, что нужно навсегда отказываться от капитальных вложений. Поэтому для этого компания должна получить долгосрочные кредиты или воспользоваться лизингом. Также следует иметь в виду, что внедрение новых технологий, научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы. Это снизит производственные затраты и повысит рентабельность предприятия.

Помимо вышперечисленного, необходимо проанализировать производственные мощности предприятия, убедиться в их 100 % загрузке и продать или сдать в аренду неиспользуемую часть. Также важно уделять больше внимания разработке и реализации планов.

²⁰ Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. М., 2017. С. 67.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ГУП АО «АЭРОПОРТ БЛАГОВЕЩЕНСК»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»

В июле 1997 года Постановлением № 337 от 10.07.1997 г. Главы Администрации Амурской области было образовано государственное унитарное предприятие «Аэропорт Благовещенск».

Сегодня, 25 лет спустя, аэропорт стал одним из самых современных аэропортов Амурской области. Он ежедневно обслуживает около 10 самолетов, выполняющих рейсы по городам России.

С 15 декабря 2021 подписано концессионное соглашение о развитии аэропорта Благовещенска между Правительством Амурской области и ООО «АБС» – совместное предприятие УК «Аэропорты Регионов» и «Новпорт холдинг». Данная передача ГУПа произошла из-за возможности привлечения инвестиций, строительства нового пассажирского терминала, грузового терминала, второй взлетной полосы, так как в государственной компании не хватало для этого денежных средств.

Из аэропорта Благовещенска осуществляются регулярные рейсы во все областные центры РФ: Москву, Екатеринбург, Новосибирск.

Ежегодно не менее двух-трех авиакомпаний открывают новые рейсы в аэропорту г. Благовещенска. Сегодня аэропорт принимает почти все типы воздушных судов без ограничений.

Развитие аэропорта осуществляется в соответствии с международными стандартами IATA (Международная ассоциация воздушного транспорта) и ICAO (Международная организация гражданской авиации).

Аэропорт предлагает своим пассажирам максимально удобные услуги: бизнес зал, комнату матери и ребенка, комнату отдыха маломобильных пассажиров. Также можно воспользоваться банкоматами нескольких банков в аэропортовом комплексе. Купить билеты можно в кассах на втором этаже аэропорта. Есть стоянка для личных автомобилей.

ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» является представительством ФКП «Аэропорты Дальнего Востока».

Основной деятельностью предприятия является деятельность аэропортовая.

Помимо основного вида деятельности предприятие также вправе осуществлять:

- торговля оптовая моторным топливом, включая авиационный бензин;
- хранение и складирование нефти и продуктов ее переработки;
- деятельность вспомогательная прочая, связанная с воздушным транспортом;
- деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками;
- общая врачебная практика;
- деятельность в области медицины прочая, не включенная в другие группировки.

Учредителем предприятия является Амурская область. Размер уставного капитала составляет 137375 тыс. руб.

ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» видит свою миссию в надежном, эффективном и сбалансированном обеспечении потребителей услугами по обслуживанию воздушных перевозок с качеством, отвечающим потребностям и ожиданиям потребителей.

Соответствие требованиям и ожиданиям потребителей, обеспечение высокого статуса активного и целеустремленного Предприятия, члена Ассоциации «Аэропорты гражданской авиации» как одного из лучших аэропортов Дальнего Востока.

Для достижения стратегической цели в ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» обеспечивается поддержание и постоянное улучшение Системы менеджмента качества на основе процессного подхода и риск-ориентированного мышления, а также международных стандартов и современных практик.

ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» выделяет следующие

приоритетные направления деятельности в области качества:

- повышение качества обслуживания на основе анализа требований и ожиданий потребителей, работая по принципу «точно в срок»;
- соответствие применимым требованиям и постоянное улучшение результативности Системы менеджмента качества;
- принятие управленческих решений, обеспечивающих результативную и эффективную работу предприятия;
- вовлечение каждого работника в процесс постоянного повышения уровня безопасности и качества обслуживания;
- создание и поддержание имиджа предприятия высокой культуры производства;
- внедрение и развитие современных информационных технологий, обеспечивающих использование достоверной и оперативной информации при принятии управленческих решений;
- повышение профессионализма работников, обеспечение сплоченной командной работы;
- удовлетворение требований потребителей и стремление превзойти их ожидания.

Аэропорт города Благовещенска относится ко 2 классу и имеет аэродромный комплекс класса «Б», с искусственной взлетно-посадочной полосой размером 2720 метров на 46 метров. Покрытие полосы составляют железобетонные плиты при допустимом весе воздушного судна – 191 тонн. Таким образом, по техническим возможностям аэропорт практически не имеет ограничений по обслуживанию воздушных судов, на которых осуществляются рейсы в данном регионе.

Основная деятельность предприятия заключается в аэропортовом обслуживании воздушных судов авиакомпаний России, совершающих транспортные и коммерческие рейсы (АО «Авиакомпания «Сибирь», ОАО АК «Уральские авиалинии», ПАО «Аэрофлот», АО «Авиакомпания «ИрАэро», АО «Авиакомпания «Аврора», ООО «Сибирская Легкая Авиация» и многие другие), а также

иностранных авиакомпаний совершающих коммерческие рейсы.

С авиапредприятиями ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» заключает договора по аэропортовому обслуживанию Воздушных судов. Аэропортовое обслуживание содержит следующие виды услуг, причем предоставление каждого вида услуг предполагает собой выполнение целого комплекса задач:

– услуги по Взлет – посадке ВС (предоставление взлетно-посадочной полосы, рулежных дорожек, перронов; обеспечение содержания и эксплуатации аэропорта; светотехническое обеспечение; аварийно-спасательное и противопожарное обеспечение; орнитологическое обеспечение безопасности полетов в районе аэропорта; радиотехническое обеспечение; метеорологическое обеспечение; диспетчерское обслуживание подхода и аэродромное диспетчерское обслуживание; предоставление места стоянки после посадки ВС);

– услуги авиационной безопасности (осуществление пропускного и внутри объектового режима в аэропорту; охрану контролируемой территории аэропорта; охрану стоянок воздушных судов; охрану объектов авиатопливообеспечения; досмотр пассажиров, ручной клади и багажа; досмотр грузов; досмотр ВС; досмотр членов экипажей ВС; пресечение актов незаконного вмешательства в деятельность аэропорта); -пользование аэровокзалом (обслуживание убывающих пассажиров с момента прибытия в зону аэропорта до начала регистрации и обслуживание прибывающих пассажиров с момента прибытия из воздушного судна в аэровокзал до убытия из зоны аэропорта; информационное обеспечение пассажиров, предоставление помещений и зон ожидания, помещений обязательного дополнительного обслуживания пассажиров: комнаты матери и ребенка, медпункта и др.);

– коммерческое обслуживание пассажиров (регистрацию пассажиров, взвешивание и оформление багажа; пограничный, санитарный и таможенный контроль пассажиров, багажа, ручной клади; оформление сверхнормативного багажа; укладку багажа на транспортные средства; подведение и передачу итогов по рейсу, передачу сведений о номерах багажных люков самолета для загрузки, составление центрального графика, выявление наличия свободных мест,

подведение итогов регистрации, оформление рейсовой документации, передачу документов экипажу, контроль загрузки воздушного судна; накопление и сопровождение пассажиров до воздушного судна; встречу и сопровождение прибывающих пассажиров до аэровокзала; погрузку, разгрузку и транспортировку багажа между зданием аэровокзала и воздушным судном и обратно, а также выдачу багажа.;

– обработка грузов (таможенный и санитарный контроль; взвешивание и маркировку; сортировку; комплектование по рейсам, разукomплектование; кратковременное хранение в установленные сроки; погрузку-выгрузку на перронные средства для транспортировки к воздушным судам и обратно; контроль загрузки воздушного судна; погрузку-выгрузку в воздушное судно и обратно);

– обеспечение АвиаГСМ (организацию обеспечения АвиаГСМ; хранение АвиаГСМ; анализ качества АвиаГСМ; прием и выдачу АвиаГСМ; предоставление технических передвижных и стационарных средств для заправки (слива) АвиаГСМ);

– обеспечение специальных технических и транспортных средств (трап; буксир; обслуживание санузлов; подача электроэнергии (агрегат запуска АПА); заправка питьевой водой; очистка от снега и льда; заправка кислородом, сжатым воздухом; кондиционирование ВС).

ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» производит аэропортовое обслуживание практически всех типов судов гражданской авиации.

Основными являются:

– самолеты: Airbus: A319, A320, A320neo, A321, A321neo. Boeing: 737, 757, 767, 777-200. L-410, Сухой Суперджет 100;

– вертолеты: МИ-8; МИ-8МТВ; МИ-171.

ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» осуществляет также виды деятельности, не связанные с основной деятельностью:

– оказание складских, транспортных, экспедиционных, посреднических, информационных, консультационных услуг;

– сдача в аренду зданий, сооружений, оборудования, коммуникаций,

транспортных средств;

– перевалка, хранение и реализация ГСМ и нефтепродуктов.

В процессе хозяйственной деятельности предприятие постоянно взаимодействует с различными организациями, выступающими в качестве поставщиков сырья, материалов, оказывающими услуги, выполняющими работы. На выбор поставщиков влияет качество и стоимость их товаров и услуг.

Руководство ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» принимает на себя обязательства за результативность и постоянное улучшение Системы менеджмента качества.

Организационная структура ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» представлена на рисунке 5.

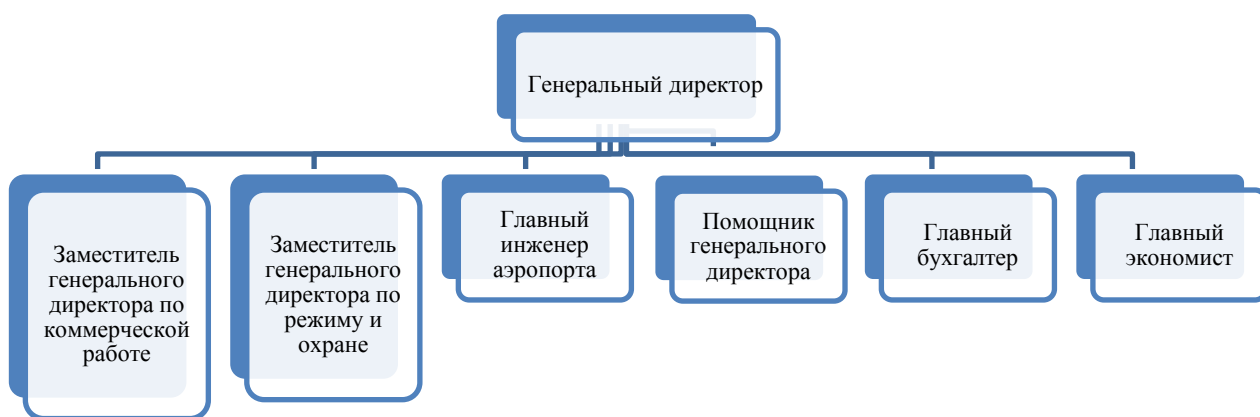


Рисунок 5 – Организационная структура ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск»

Возглавляет деятельность ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» генеральный директор – Шлегель Валерий Оттович.

Он осуществляет следующие функции:

– действует от имени ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» без доверенности, а также представляет интересы предприятия;

– утверждает состав работников предприятия, а также ведет прием и увольнение сотрудников;

– производит отчет о деятельности предприятия;

– несет ответственность за все сделки, совершаемые предприятием.

В таблице 1 представим основные экономические показатели деятельности ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» за 2018 – 2020 гг.

Таблица 1 – Анализ основных экономических показателей ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное отклонение		Темп роста, в процентах	
				2019 от 2018	2020 от 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
Выручка от продаж, тыс. руб.	419207	449247	407568	30040	-41679	107,17	90,72
Себестоимость продаж, тыс. руб.	424012	438825	418028	14813	-20797	103,49	95,26
Прибыль (убыток от продаж), тыс. руб.	-4805	10422	-10460	15227	-20882	-216,90	-100,36
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	3884	6666	-19771	2782	-26437	171,63	-296,59
Среднесписочная численность персонала, чел.	251	254	256	3	2	101,20	100,79
Средняя величина активов, тыс. руб.	970665	982898	1020054	12233	37155,5	101,26	103,78
Средняя величина основных средств, тыс. руб.	763249	758870,5	784847	-4378,5	25976	99,43	103,42
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	207043	223426	232795	16383	9368,5	107,91	104,19
Выручка на 1 работника, тыс. руб.	1670,15	1768,69	1592,06	98,54	-176,63	105,90	90,01
Фондоотдача, руб. / руб.	0,55	0,59	0,52	0,04	-0,07	107,78	87,72
Рентабельность продаж, в процентах	-1,15	2,32	-2,57	3,47	-4,89	-202,40	-110,63

На основании данных, представленных в таблице 1, можно сделать вывод о том, что организация находится в неудовлетворительном состоянии. Рассмотрим динамику основных экономических показателей более подробно.

Выручка от продаж не имеет однозначной тенденции. В 2019 году она увеличилась на 30040 тыс. руб., но на 2020 год сократилась на 41679 тыс. руб. Сокращение выручки обусловлено новой коронавирусной инфекцией, из-за которой временно было приостановлено международное авиасообщение и введены ограничения на перелеты внутри страны.

Динамика себестоимости аналогична выручке. В 2019 году наблюдается рост показателя на 14813 тыс. руб., а в 2020 году сократилась на 20797 тыс. руб.

В 2018 и 2020 гг. организация получает убыток от продаж в размере 4805 тыс. руб. и 10460 тыс. руб. соответственно, что вызвано превышением расходов на основную деятельность над доходами от нее.

На 2019 год наблюдается положительная динамика чистой прибыли – она увеличивается с 3884 тыс. руб. до 6666 тыс. руб., но на конец отчетного периода чистая прибыль сменилась чистым убытком. Данная тенденция вызвана превышением всей совокупной величины расходов над доходами вследствие неэффективной деятельности.

Среднесписочная численность ежегодно увеличивается, но незначительно. В 2019 году ее рост составил 3 чел., а в 2020 году 2 чел.

Средняя величина активов выросла в 2019 году на 12233 тыс. руб. и на 37155,5 тыс. руб. в 2020 году. Рост данного показателя обусловлен основными средствами и денежными средствами.

Средняя величина оборотных активов увеличилась в 2019 году на 16383 тыс. руб. и на 9368,5 тыс. руб. в 2020 году за счет роста денежных средств и прочих оборотных активов.

Выручка на 1 работника не имеет постоянной тенденции и на конец отчетного периода сократилась на 176,63 тыс. руб., что вызвано снижением выручкой от продаж с одновременным ростом численности работников.

Показатель фондоотдачи в 2019 году вырос на 0,04 руб., что свидетельствует об увеличении эффективности использования основных средств, но на 2020 год ситуация меняется. В отчетном году снижение фондоотдачи составило 0,07 руб., что вызвано ростом средней величины основных средств с одновременным сокращением выручки.

В 2018 и 2020 гг. организация получает отрицательный уровень рентабельности из-за полученного убытка от продаж. Данная тенденция свидетельствует о неэффективной деятельности предприятия.

ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» является единственным предприятием в городе Благовещенске, осуществляющим аэропортовое обслуживание воздушных судов. В связи с этим оно является своего рода монополистом в данной

отрасли.

2.2 Оценка финансового состояния ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»

Анализ динамики состава и структуры активов баланса – позволяет определить абсолютное и относительное увеличение или уменьшение всех активов предприятия и отдельных его видов.

Анализ активов, которые являются важным элементом финансовой отчетности, исследует фактическое наличие, состав, структуру и изменения в этих активах. Анализ общей структуры активов и отдельных ее групп позволяет говорить об их рациональном распределении.

Следующая аналитическая таблица 2 создана для анализа состава активов и их распределения в балансе (таблица 2).

Таблица 2 – Горизонтальный анализ актива бухгалтерского баланса ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» за 2018 – 2020 гг.

Показатель	Значение, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп роста, в процентах	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
Нематериальные активы	0	91	18	91	-73	-	-
Основные средства	763607	754134	815559	-9473	61425	98,76	108,15
Отложенные налоговые активы	429	683	4033	254	3350	159,21	590,48
Итого по разделу I – Внеоборотные активы	764036	754908	819610	-9128	64702	98,81	108,57
Запасы	41033	34955	24199	-6078	-10756	85,19	69,23
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0	0	0	0	-	-
Дебиторская задолженность	40420	64518	55744	24098	-8774	159,62	86,40
Денежные средства и денежные эквиваленты	123725	138346	140829	14621	2483	111,82	101,79
Прочие оборотные активы	605	3250	3748	2645	498	537,19	115,32
Итого по разделу II – Оборотные активы	205783	241069	224520	35286	-16549	117,15	93,14
БАЛАНС (актив)	969819	995977	1044130	26158	48153	102,70	104,83

Из таблицы видно, что валюта баланса, отражающая реальную стоимость активов, выросла в отчетном году на 48 млн. руб. или 4,83 %. Это характеризует положительные последствия развития предприятия. Однако, анализируя активы, необходимо определить, как они были распределены и чему в отчетном году уделялось больше внимания, а также состояние производственных мощностей предприятия и его основных фондов и мобильность активов предприятия (уровень вовлеченности).

Валюта баланса ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» из года в год увеличивается. Ее рост составил 26158 тыс. руб. в 2019 году и на 48153 тыс. руб. в 2020 году.

В составе актива предприятия не наблюдается однозначной тенденции. В 2019 году внеоборотные активы сократились на 9128 тыс. руб., а в 2020 году выросли на 64702 тыс. руб. Рост внеоборотных активов на конец периода происходит за счет наращивания стоимости основных средств ввиду их приобретения и увеличения прочих внеоборотных активов.

Оборотные активы выросли в 2019 году на 35286 тыс. руб. и сократились на 16549 тыс. руб. в 2020 году. Сокращение показателя обусловлено снижением запасов и дебиторской задолженности, что можно расценивать положительно с точки зрения управления данными ресурсами.

Таблица 3 – Горизонтальный анализ пассива бухгалтерского баланса ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» за 2018 – 2020 гг.

Показатель	Значение, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп роста, в процентах	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
1	2	3	4	5	6	7	8
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	137375	137375	137375	0	0	100,00	100,00
Добавочный капитал (без переоценки)	616949	616949	656527	0	39578	100,00	106,42
Резервный капитал	2199	2393	2726	194	333	108,82	113,92
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	183995	187058	164209	3063	-22849	101,66	87,79

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7	8
Итого по разделу III – Капитал и резервы	940518	943775	960837	3257	17062	100,35	101,81
Отложенные налоговые обязательства	593	553	567	-40	14	93,25	102,53
Итого по разделу IV – Долгосрочные обязательства	593	553	567	-40	14	93,25	102,53
Заемные средства	0	0	44279	0	44279	-	-
Кредиторская задолженность	27410	49363	36219	21953	-13144	180,09	73,37
Оценочные обязательства	1298	2286	2228	988	-58	176,12	97,46
Итого по разделу V – Краткосрочные обязательства	28708	51649	82726	22941	31077	179,91	160,17
БАЛАНС (пассив)	969819	995977	1044130	26158	48153	102,70	104,83

Капитал и резервы ежегодно увеличиваются в 2019 году на 3257 тыс. руб. за счет увеличения нераспределенной прибыли и резервного капитала. В 2020 году рост показателя составил 17062 тыс. руб. за счет увеличения добавочного и резервного капитала.

Долгосрочные обязательства на конец периода выросли на 14 тыс. руб. Краткосрочные обязательства увеличились на 22941 тыс. руб. в 2019 году и на 31077 тыс. руб. в 2020 году. Краткосрочные обязательства преимущественно увеличиваются за счет роста кредиторской задолженности в 2019 году и за счет получения краткосрочного займа в 2020 году.

Далее проведем вертикальный анализ бухгалтерского баланса (таблица 4).

Таблица 4 – Вертикальный анализ баланса ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» за 2018 – 2020 гг.

Показатель	Значение, процент			Абсолютное изменение, в процентах	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019
1	2	3	4	5	6
Нематериальные активы	0,00	0,01	0,00	0,01	-0,01
Основные средства	78,74	75,72	78,11	-3,02	2,39
Отложенные налоговые активы	0,04	0,07	0,39	0,02	0,32
Итого по разделу I – Внеоборотные активы	78,78	75,80	78,50	-2,99	2,70

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6
Запасы	4,23	3,51	2,32	-0,72	-1,19
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Дебиторская задолженность	4,17	6,48	5,34	2,31	-1,14
Денежные средства и денежные эквиваленты	12,76	13,89	13,49	1,13	-0,40
Прочие оборотные активы	0,06	0,33	0,36	0,26	0,03
Итого по разделу II – Оборотные активы	21,22	24,20	21,50	2,99	-2,70
БАЛАНС (актив)	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	14,17	13,79	13,16	-0,37	-0,64
Добавочный капитал (без переоценки)	63,61	61,94	62,88	-1,67	0,93
Резервный капитал	0,23	0,24	0,26	0,01	0,02
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	18,97	18,78	15,73	-0,19	-3,05
Итого по разделу III – Капитал и резервы	96,98	94,76	92,02	-2,22	-2,74
Отложенные налоговые обязательства	0,06	0,06	0,05	-0,01	0,00
Итого по разделу IV – Долгосрочные обязательства	0,06	0,06	0,05	-0,01	0,00
Заемные средства	0,00	0,00	4,24	0,00	4,24
Кредиторская задолженность	2,83	4,96	3,47	2,13	-1,49
Оценочные обязательства	0,13	0,23	0,21	0,10	-0,02
Итого по разделу V – Краткосрочные обязательства	2,96	5,19	7,92	2,23	2,74
БАЛАНС (пассив)	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Согласно нашему анализу, доля остаточной стоимости основных средств в валюте баланса на начало года 2019 года составляет 75,72 %, а на конец года – 78,72 %, что на 2,39 пункта выше.

Необходим дальнейший анализ состава и структуры оборотных средств. Данные, представленные в таблице, показывают положительную динамику оборотных средств предприятия.

Их изучение по отдельным элементам позволяет сделать следующие выводы. Наиболее мобильные активы, то есть денежные средства, увеличились с 12,76 % в 2018 году до 13,49 % в 2020 году, а дебиторская задолженность с выросла с 4,17 % в 2018 году до 5,34 % в 2020 году.

Представим на рисунке 6 структуру актива баланса ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» за 2020 г.



Рисунок 6 – Структура актива баланса ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» за 2020 г.

В составе имущества предприятия наибольшую долю занимают внеоборотные активы – 78,78 % в 2018 г., 75,8 % в 2019 году и 78,5 % в 2020 году. Данная тенденция обусловлена сферой деятельности предприятия – деятельность аэропортов требует преимущественно вложения в недвижимое имущество, которое представлено зданием, взлетными площадками, оборудованием и т.п. Соответственно в составе внеоборотных средств преобладают основные средства, их доля занимает 78,74 %, 75,72 % и 78,11 % в 2018, 2019 и 2020 гг. соответственно.

В составе оборотных активов из года в год преобладают денежные средства – их доля от 12,76 % до 13,49 %. Данная тенденция является положительной, так как свидетельствует о наличии наиболее ликвидных активов.



Рисунок 7 – Структура пассива баланса ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» за 2020 г.

Более 90 % в составе источников финансирования приходится на капитал и резервы, что является удовлетворительным моментом с точки зрения покрытия имущества. Однако, из-за низкого уровня нераспределенной прибыли (около 15 - 18 %), предприятию приходится ежегодно увеличивать добавочный капитал.

На долгосрочные обязательства приходится слишком маленькая доля – 0,06 % в 2018 и 2019 гг. и 0,05 % в 2020 году.

Удельный вес краткосрочных обязательств увеличивается с 2,96 % в 2018 году до 7,92 % в 2020 году. Их доля растет за счет увеличения доли кредиторской задолженности и заемных обязательств.

2.3 Оценка управления финансовым состоянием ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»

Платежеспособность предприятия является одним из важнейших показателей его финансовой устойчивости и, следовательно, тесно с ней связана. Ана-

лиз платежеспособности предприятия начинается с анализа ликвидности баланса.

Для определения ликвидности баланса ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» необходимо уравнивать показатели разделов активов по степени ликвидности и разделов пассивов по степени срочности.

Таблица 5 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» за 2018 – 2020 гг.

Активы по степени ликвидности	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Пассивы по сроку погашения	2018 г.	2019 г.	2020 г.
A1	123 725	138 346	140 829	П1	27 410	49 364	49 364
A2	40 420	64 518	55 744	П2	1 298	2 285	2 285
A3	41 638	38 205	27 947	П3	593	553	553
A4	764 036	754 908	819 610	П4	940 518	943 775	943 775

Бухгалтерский баланс предприятия можно назвать абсолютно ликвидным, ни в одном из этих трех лет нет проблем с выполнением неравенства.

Наиболее важными в системе являются три показателя: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент промежуточного покрытия и коэффициент общего покрытия. Они рассматриваются ниже.

Статистика ликвидности, которая описывает скорость и готовность конвертировать денежные средства в актив предприятия, широко используется для определения предполагаемой платежеспособности предприятия.

Проведем коэффициентный анализ ликвидности (таблица 6).

Таблица 6 – Коэффициентный анализ ликвидности ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» за 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018	2019	2020	Абсолютное изменение	
				2019 от 2018	2020 от 2019
Общий показатель ликвидности	5,54	3,59	2,97	-1,95	-0,62
Коэффициент абсолютной ликвидности	4,31	2,68	1,70	-1,63	-0,98
Коэффициент быстрой ликвидности	5,72	3,93	2,38	-1,79	-1,55
Коэффициент текущей ликвидности	7,17	4,67	2,71	-2,50	-1,95

Общий показатель ликвидности предприятия находится выше установленного норматива на протяжении всего периода. Однако, он снижается в 2018 году на 1,95 в 2019 году и на 0,62 в 2020 году, что говорит о сокращении всех ликвидных активов для погашения имеющихся обязательств предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как отношение денежных средств и ликвидных ценных бумаг к текущим и краткосрочным обязательствам. Он показывает, какая часть текущего долга будет погашена на дату составления баланса или ближе к ней. Значение показателя абсолютной ликвидности свидетельствует о том, что у предприятия в достаточности денежных средств для немедленного погашения кредиторской задолженности.

Коэффициент быстрой ликвидности отражает прогнозируемую платежеспособность предприятия при своевременных расчетах с дебиторами, так из года в год находится за пределами нормы, что свидетельствует о наличии у предприятия возможности погасить все краткосрочные обязательства за счет оборотных активов.

Коэффициент текущей ликвидности (валовой коэффициент погашения) отражает отношение всех оборотных активов к сумме текущих и краткосрочных обязательств. Он позволяет определить, сколько текущих активов и пассивов будет погашено. Общий коэффициент погашения позволяет определить, покрывают ли ликвидные активы сумму текущих и краткосрочных обязательств. Коэффициент текущей ликвидности на протяжении всего периода составляет более единицы, что говорит о текущей платежеспособности предприятия.

Данное снижение платежеспособности ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» вызвано невозможностью оказывать услуги населению, так как является государственным. Кроме этого, одной из главных проблем является не возможность привлечений инвестиций для расширения и улучшения работы данного предприятия.

Проведем коэффициентный анализ финансовой устойчивости ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» (таблица 7).

Таблица 7 – Анализ финансовой устойчивости ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» за 2018 – 2020 гг.

Показатель	2018	2019	2020	Абсолютное изменение	
				2019 от 2018	2020 от 2019
Коэффициент автономии	0,97	0,95	0,92	-0,02	-0,03
Коэффициент финансового левериджа	0,03	0,06	0,09	0,02	0,03
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	4,57	3,91	4,28	-0,66	0,36
Коэффициент покрытия инвестиций	0,97	0,95	0,92	-0,02	-0,03
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,19	0,20	0,15	0,01	-0,05
Коэффициент мобильности имущества	0,60	0,57	0,63	-0,03	0,05
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,60	0,57	0,63	-0,03	0,05
Коэффициент обеспеченности запасов	4,30	5,40	5,84	1,10	0,43
Коэффициент краткосрочной задолженности	1,05	1,05	2,28	0,00	1,24

На протяжении всего периода коэффициент автономии составляет величину более установленного норматива (0,5), это свидетельствует о том, что у предприятия достаточно собственных средств для расчета по обязательствам с кредиторами.

Ежегодное повышение коэффициента финансового левериджа на 0,02 и 0,03 свидетельствует о росте обязательств перед кредиторами.

Положительное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами говорит о том, что все внеоборотные активы сформированы преимущественно за счет собственных средств.

На конец анализируемого периода значение коэффициента мобильности оборотных средств на 0,05 говорит об ускорении оборачиваемости имущества.

В 2019 году значение коэффициента краткосрочной задолженности сохраняется на уровне 1,05, но на 2020 год увеличивается на 1,24, что говорит о росте доли краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме внешних обязательств.

В целом предприятие следует признать финансово устойчивым, так как основная масса показателей находится в пределах нормы.

Таблица 8 – Анализ деловой активности ГУП «Аэропорт Благовещенск»

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение	
				2019 от 2018	2020 от 2019
Коэффициенты оборачиваемости:					
– имущества (п. 1 : п. 2)	0,432	0,457	0,400	0,025	-0,057
– внеоборотных активов (п. 1 : п. 3)	0,549	0,592	0,518	0,043	-0,074
– основных средств (фондоотдача) (п. 1 : п. 4)	0,549	0,592	0,519	0,043	-0,073
– оборотных активов (п. 1 : п. 5)	2,025	2,011	1,751	-0,014	-0,26
– собственного капитала (п. 1 : п. 6)	0,446	0,477	0,428	0,031	-0,049
– заемного капитала (п. 1 : п. 7)	13,638	11,024	6,016	-2,614	-5,008
– запасов (п. 1 : п. 8)	9,928	11,824	13,780	1,896	1,956
– дебиторской задолженности (п. 1 : п. 9)	10,188	8,562	6,778	-1,626	-1,784
– кредиторской задолженности (п. 1 : п. 10)	14,331	11,703	9,525	-2,63	-2,18
Продолжительность одного оборота (360 : соответствующий коэффициент оборачиваемости), дней:					
– имущества	833	788	900	-45	112
– внеоборотных активов	656	608	695	-48	87
– основных средств	656	608	694	-48	86
– оборотных активов	178	179	206	1	27
– собственного капитала	807	755	841	-52	86
– заемного капитала	26	33	60	7	27
– запасов	36	30	26	-6	-4
– дебиторской задолженности	35	42	53	7	11
– кредиторской задолженности	25	31	38	6,00	7,00
Продолжительность, дней:					
– производственного цикла (соответствует продолжительности одного оборота запасов)	36	30	26	-6	-4
– операционного цикла (продолжительность производственного цикла + продолжительность одного оборота дебиторской задолженности)	72	72	79	0	7
– финансового цикла (продолжительность операционного цикла – продолжительность одного оборота кредиторской задолженности)	46	42	41	-4	-1

Количество оборотов, совершенных активами компании, в 2018 г. составляло 0,432. Затем в 2019 г. данный показатель увеличился на 5,79 %, т.е. до 0,457 оборотов. Таким образом, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. эффективность использования имущества компании повысилась. Это объясняется тем, что выручка увеличивалась быстрее (+ 7,17 %), чем среднегодовая стоимость активов (+ 1,26 %). В 2020 г. анализируемый показатель снизился на 12,47 %, т.е. до

0,400 оборотов. Таким образом, в 2020 г. по сравнению с 2019 г. эффективность использования имущества компании снизилась. Это объясняется тем, что выручка снизилась (- 9,28 %), а среднегодовая стоимость активов, напротив, увеличилась (+ 3,78 %). В целом в течение анализируемого периода оборачиваемость имущества компании снизилась.

Количество оборотов, совершенных внеоборотными активами компании, в 2018 г. составляло 0,549. Затем в 2019 г. данный показатель увеличился на 7,83 %, т.е. до 0,592 оборотов. Таким образом, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. эффективность использования внеоборотных активов компании повысилась. Это объясняется тем, что выручка увеличивалась (+ 7,17 %), а среднегодовая стоимость внеоборотных активов, напротив, снизилась (- 0,54 %). В 2020 г. анализируемый показатель снизился на 12,50 %, т.е. до 0,518 оборотов. Таким образом, в 2020 г. по сравнению с 2019 г. эффективность использования внеоборотных активов компании снизилась. Это объясняется тем, что выручка снизилась (- 9,28 %), а среднегодовая стоимость внеоборотных активов, напротив, увеличилась (+ 3,66 %). В целом в течение анализируемого периода оборачиваемость внеоборотных активов компании снизилась. Соответственно, продолжительность одного оборота данного вида активов увеличилась.

Количество оборотов, совершенных основными средствами компании (что соответствует показателю фондоотдачи), в 2018 г. составляло 0,549. Затем в 2019 г. данный показатель увеличился на 7,83 %, т.е. до 0,592 руб./руб. Таким образом, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. эффективность использования основных средств компании повысилась. Это объясняется тем, что выручка увеличивалась (+ 7,17 %), а среднегодовая стоимость основных средств, напротив, снизилась (- 0,57 %). В 2020 г. фондоотдача снизилась на 12,33 %, т.е. до 0,519 руб./руб. Таким образом, в 2020 г. по сравнению с 2019 г. эффективность использования основных средств компании снизилась. Это объясняется тем, что выручка снизилась (- 9,28 %), а среднегодовая стоимость основных средств, напротив, увеличилась (+ 3,42 %). В целом в течение анализируемого периода оборачиваемость основных средств компании снизилась. Соответственно, про-

должительность одного оборота данного вида активов увеличилась.

Количество оборотов, совершенных оборотными активами компании, в 2018 г. составляло 2,025. Затем в 2019 г. данный показатель снизился на 0,69 %, т.е. до 2,011 оборотов. Таким образом, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. эффективность использования оборотных активов компании снизилась. Это объясняется тем, что выручка увеличилась медленнее (+ 7,17 %), чем среднегодовая стоимость оборотных активов (+ 7,91 %). В 2020 г. анализируемый показатель снизился на 12,93 %, т.е. до 1,751 оборотов. Таким образом, в 2020 г. по сравнению с 2019 г. эффективность использования оборотных активов компании снизилась. Это объясняется тем, что выручка снизилась (- 9,28 %), а среднегодовая стоимость оборотных активов, напротив, увеличилась (+ 4,19 %). В целом в течение анализируемого периода оборачиваемость оборотных активов компании снизилась. Соответственно, продолжительность одного оборота данного вида активов увеличилась.

Количество оборотов, совершенных собственным капиталом компании, в 2018 г. составляло 0,446. Затем в 2019 г. данный показатель увеличился на 6,95 %, т.е. до 0,477 оборотов. Таким образом, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. эффективность использования собственного капитала компании повысилась. Это объясняется тем, что выручка увеличивалась быстрее (+ 7,17 %), чем среднегодовая сумма собственного капитала (+ 0,24 %). В 2020 г. анализируемый показатель снизился на 10,27 %, т.е. до 0,428 оборотов. Таким образом, в 2020 г. по сравнению с 2019 г. эффективность использования собственного капитала компании снизилась. Это объясняется тем, что выручка снизилась (- 9,28 %), а среднегодовая сумма собственного капитала, напротив, увеличилась (+ 1,08 %). В целом в течение анализируемого периода оборачиваемость собственного капитала компании снизилась. Соответственно, продолжительность одного оборота данного вида капитала увеличилась.

Количество оборотов, совершенных заемным капиталом компании, в 2018 г. составляло 13,638. Затем в 2019 г. данный показатель снизился на 19,17 %, т.е. до 11,024 оборотов. Таким образом, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. эффек-

тивность использования заемного капитала компании снизилась. Это объясняется тем, что выручка увеличилась медленнее (+7,17 %), чем среднегодовая сумма заемного капитала (+ 32,57 %). В 2020 г. анализируемый показатель снизился на 45,43 %, т.е. до 6,016 оборотов. Таким образом, в 2020 г. по сравнению с 2019 г. эффективность использования заемного капитала компании снизилась. Это объясняется тем, что выручка снизилась (- 9,28 %), а среднегодовая сумма заемного капитала, напротив, увеличилась (+ 66,24 %). В целом в течение анализируемого периода оборачиваемость заемного капитала компании снизилась. Соответственно, продолжительность одного оборота данного вида капитала увеличилась.

Количество оборотов, совершенных запасами компании, в 2018 г. составляло 9,928. Затем в 2019 г. данный показатель увеличился на 19,10 %, т.е. до 11,824 оборотов. Таким образом, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. эффективность использования запасов компании повысилась. Это объясняется тем, что выручка увеличивалась (+ 7,17 %), а среднегодовая стоимость запасов, напротив, снизилась (- 10,02 %). В 2020 г. анализируемый показатель увеличился на 16,54 %, т.е. до 13,780 оборотов. Таким образом, в 2020 г. по сравнению с 2019 г. эффективность использования запасов компании повысилась. Это объясняется тем, что выручка снижалась медленнее (- 9,28 %), чем среднегодовая стоимость запасов (- 22,15 %). В целом в течение анализируемого периода оборачиваемость запасов компании увеличилась. Соответственно, продолжительность одного оборота данного вида активов сократилась.

Количество оборотов, совершенных дебиторской задолженностью компании, в 2018 г. составляло 10,188. Затем в 2019 г. данный показатель снизился на 15,96 %, т.е. до 8,562 оборотов. Таким образом, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. эффективность использования дебиторской задолженности компании снизилась. Это объясняется тем, что выручка увеличилась медленнее (+ 7,17 %), чем среднегодовая сумма дебиторской задолженности (+ 27,52 %). В 2020 г. анализируемый показатель снизился на 20,84 %, т.е. до 6,778 оборотов. В целом в течение анализируемого периода оборачиваемость дебиторской задолженности

компании снизилась.

Количество оборотов, совершенных кредиторской задолженностью компании, в 2018 г. составляло 14,331. Затем в 2019 г. данный показатель снизился на 18,34 %, т.е. до 11,703 оборотов. Таким образом, в 2019 г. по сравнению с 2018 г. эффективность использования кредиторской задолженности компании снизилась. Это объясняется тем, что выручка увеличилась медленнее (+ 7,17 %), чем среднегодовая сумма кредиторской задолженности (+ 31,23 %). В 2020 г. анализируемый показатель снизился на 18,61 %, т.е. до 9,525 оборотов. Таким образом, в 2020 г. по сравнению с 2019 г. эффективность использования кредиторской задолженности компании снизилась. Это объясняется тем, что выручка снизилась (- 9,28 %), а среднегодовая сумма кредиторской задолженности, напротив, увеличилась (+ 11,47 %). В целом в течение анализируемого периода оборачиваемость кредиторской задолженности компании снизилась. Соответственно, продолжительность одного оборота данного вида пассивов увеличилась.

Длительность производственного цикла снизилась с 36 дней в 2018 г. до 26 дней в 2020 г., что положительно характеризует изменения, произошедшие в финансовом состоянии компании. Длительность операционного цикла увеличилась с 72 до 79 дней, что негативно характеризует изменения, произошедшие в финансовом состоянии компании. Длительность финансового цикла снизилась с 46 до 41 дней, что положительно характеризует изменения, произошедшие в финансовом состоянии компании. На примере данных за 2020 г. покажем взаимосвязь рассчитанных показателей. Период времени, который начинается с момента поступления материалов на склад и заканчивается в момент отгрузки покупателю готовой продукции, которая была изготовлена из данных материалов, составляет 26 дн. Этот период характеризует время полного оборота оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса. Производственный цикл, удлинённый на период, в течение которого дебиторы погашают долги перед предприятием, является операционным циклом и составляет 79 дн. Т.е. именно на 79 дн. денежные средства предприятия «омертв-

лены» в запасах и дебиторской задолженности. При этом предприятие оплачивает счета поставщиков с временным лагом, поэтому финансовый цикл меньше операционного на период времени обращения кредиторской задолженности и составляет 41 дн. Именно 41 дн. в среднем проходит между сроком платежа по обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей. В целом для предприятия такая ситуация является положительной, поскольку это предприятие частично организует финансирование текущей деятельности за счет товарной кредиторской задолженности. Это приходится делать по причине того, что дебиторы оплачивают свои счета аналогично с определенным временным лагом.

Таким образом, в целом деловая активность компании снизилась, поскольку ее активы, капитал и обязательства за анализируемый период стали делать меньше оборотов. Соответственно, мы наблюдаем преимущественно увеличение продолжительности одного оборота активов, капитала, обязательств. Это означает, что каждый рубль, используемый компанией в хозяйственном обороте, дает меньшую отдачу.

Условной целью рыночных отношений предпринимательской деятельности является получение дохода. Доход позволяет предприятию быть самофинансируемым, обеспечивает собственным капиталом и материальными и социальными потребностями работников предприятия, обеспечивает формирование доходов бюджета на основе налогов. Следовательно, прибыль – это конечный результат деятельности предприятия.

Рост абсолютного дохода важен не только для достижения и поддержания финансовой устойчивости, но и для уровня капитала или затрат, вложенных в предприятие, то есть прибыльности (рентабельности). Рост и динамика рентабельности компании характеризует степень деловой активности и ее финансовое состояние.

Прибыльность характеризует доход от финансовых операций и доход от каждого инструмента на другом предприятии.

Существует система показателей рентабельности, учитывающая состав

капитала, вложенного в имущество предприятия и хозяйственно-финансовых операций, которые представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ показателей рентабельности ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» за 2018 – 2020 гг.

Показатель рентабельности	2018	2019	2020	Абсолютное изменение	
				2019 от 2018	2020 от 2019
Рентабельность собственного капитала	0,41	0,71	-2,08	0,29	-2,78
Чистая рентабельность продаж	0,93	1,48	-4,85	0,56	-6,33
Рентабельность активов	-0,50	1,06	-1,03	1,56	-2,09
Рентабельность производственных фондов	-0,60	1,31	-1,28	1,90	-2,59

В отчетном периоде происходит сокращение всех показателей рентабельности за счет получения убытка от продаж и чистого убытка. Это говорит об ухудшении эффективности использования активов и капитала предприятием.

В 2019 году наблюдается рост рентабельности собственного капитала на 0,29 %, что вызвано ростом чистой прибыли, но в 2020 году снижение показателя составило 2,78 %, тем самым показатель составил отрицательную величину вследствие получения чистого убытка.

Значение чистой рентабельности продаж в 2020 году сократилось на 6,33 % и свидетельствует о том, что организация на единицу стоимости капитала (всех видов ресурсов организации в денежном выражении, независимо от источников их финансирования) получает меньше прибыли.

Снижение рентабельности активов в 2020 г. на 2,09 %, сигнализирует о том, что оборачиваемость активов падает. Для исправления ситуации необходимо пересмотреть политику организации в части использовании основных фондов и оборотных средств. Так как снижение более ликвидной части и роста труднореализуемых активов приводит к замедлению оборота.

Таким образом снижение показателей рентабельности связано, с тем, что ГУП «Аэропорт Благовещенск» имеет зависимость от кредиторов и инвесторов. Но при этом, многие бизнесмены, включая представителей государственного сектора экономики, предпочитают вкладывать в дело минимум собственных

средств, а финансировать его за счет денег, взятых в долг, что приводит может привести к неплатежеспособности предприятия, что в свою очередь приведет к банкротству.

Таблица 10 – Оценка вероятности банкротства ГУП «Аэропорт Благовещенск» с помощью двухфакторной модели Альтмана

Показатели	На 31.12.2018	На 31.12.2019	На 31.12.2020
Исходные данные:			
1 Оборотные активы, тыс. руб.	205 783	241 069	224 520
2 Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	28 708	51 649	82 726
3 Заемный капитал (долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства), тыс. руб.	29 301	52 202	83 293
4.Общая сумма пассивов, тыс. руб.	969 819	995 977	1 044 130
Показатели модели:			
K1 – коэффициент текущей ликвидности (п. 1 : п. 2)	7,168	4,667	2,714
K2 – доля заемного капитала в общей сумме пассивов (п. 3 : п. 4)	0,030	0,052	0,080
Итоговый показатель модели:			
$Z = - 0,3877 - 1,0736 \times K1 + 0,0579 \times K2$	-8,082	-5,395	-3,297
Интерпретация показателя Z	велика вероятность того, что в будущем компания окажется платежеспособной	велика вероятность того, что в будущем компания окажется платежеспособной	велика вероятность того, что в будущем компания окажется платежеспособной

Таким образом, в соответствии с двухфакторной моделью Альтмана на протяжении анализируемого периода велика вероятность того, что в будущем компания окажется платежеспособной. Динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что в целом финансовое состояние ГУП «Аэропорт Благовещенск» за рассматриваемый период ухудшилось. При этом изменение уровня платежеспособности оказало негативное влияние на финансовое состояние ГУП «Аэропорт Благовещенск». Аналогичным образом изменение уровня зависимости компании от заемного капитала оказало негативное

влияние на финансовое состояние.

Все следующие модели в качестве исходных данных используют как моментные показатели (на отчетную дату) из бухгалтерского баланса, так и интервальные данные (за конкретный период) из отчета о финансовых результатах. Поэтому последующие расчеты осуществляем на конец каждого анализируемого года.

Более точные результаты по прогнозированию финансового состояния компании дает широко известная модель, называемая Z-счетом Альтмана и разработанная в 1968 г. В несколько модифицированном виде, приемлемом для использования на компаниях с различной формой собственности, она выглядит следующим образом, формула (14):

$$Z = 1,2 \times K_1 + 1,4 \times K_2 + 3,3 \times K_3 + 0,6 \times K_4 + K_5 , \quad (14)$$

где K_1 – отношение оборотных активов к активам;

K_2 – отношение нераспределенной прибыли к активам;

K_3 – отношение прибыли от продаж к активам;

K_4 – отношение собственного капитала к заемному капиталу;

K_5 – отношение выручки к активам.

Таким образом, индекс Альтмана представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал компании и результаты его работы за истекший период.

С учетом полученных результатов вероятность банкротства оценивается следующим образом:

– если значение Z составляет 1,8 и меньше – вероятность банкротства очень высокая;

– если значение Z находится в пределах от 1,81 до 2,7 – вероятность банкротства высокая;

– если значение Z находится в пределах от 2,71 до 3,0 – банкротство возможно;

– если значение Z составляет 3,0 и выше – вероятность банкротства очень низкая.

Расчеты по данной модели представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Оценка вероятности банкротства ГУП «Аэропорт Благовещенск» с помощью пятифакторной модели Альтмана 1968 г.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Исходные данные:			
1 Оборотные активы, тыс. руб.	205 783	241 069	224 520
2 Итог баланса, тыс. руб.	969 819	995 977	1 044 130
3 Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	183 995	187 058	164 209
4 Прибыль от продаж, тыс. руб.	-4 805	10 422	-10 460
5 Капитал и резервы (собственный капитал), тыс. руб.	940 518	943 775	960 837
6 Заемный капитал (долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства), тыс. руб.	29 301	52 202	83 293
7 Выручка, тыс. руб.	419 207	449 247	407 568
Показатели модели:			
K1 (п. 1 : п. 2)	0,212	0,242	0,215
K2 (п. 3 : п. 2)	0,190	0,188	0,157
K3 (п. 4 : п. 2)	-0,005	0,010	-0,010
K4 (п. 5 : п. 6)	32,098	18,079	11,536
K5 (п. 7 : п. 2)	0,432	0,451	0,390
Итоговый показатель модели:			
$Z = 1,2 \times K_1 + 1,4 \times K_2 + 3,3 \times K_3 + 0,6 \times K_4 + K_5$	20,195	11,885	7,756
Интерпретация показателя Z	вероятность банкротства оказалась очень низкой	вероятность банкротства оказалась очень низкой	вероятность банкротства оказалась очень низкой

Таким образом, в соответствии с 5-факторной моделью Альтмана 1968 г. на протяжении анализируемого периода вероятность банкротства оказалась очень низкой. Динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что в целом финансовое состояние ГУП «Аэропорт Благовещенск» за рассматриваемый период ухудшилось. Положительное влияние на финансовое состояние оказало изменение уровня мобильности активов (K1). Негативное влияние на финансовое состояние оказало изменение доли финансирования активов за счет нераспределенной прибыли (K2), рентабельно-

сти активов от прибыли от реализации (K3), соотношения собственного и заемного капитала (K4), оборачиваемости активов (K5).

Еще одна пятифакторная модель Альтмана, разработанная им в 1983 году, имеет следующий вид (15):

$$Z = 0,717 \times K_1 + 0,847 \times K_2 + 3,107 \times K_3 + 0,42 \times K_4 + 0,995 \times K_5, \quad (15)$$

В этой модели коэффициенты совпадают с коэффициентами, учитываемыми в предыдущей модели. Граничное значение показателя составляет 1,23. Расчеты по данной модели представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Оценка вероятности банкротства ГУП «Аэропорт Благовещенск» с помощью пятифакторной модели Альтмана 1983 г.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Исходные данные:			
1 Оборотные активы, тыс. руб.	205 783	241 069	224 520
2 Итог баланса, тыс. руб.	969 819	995 977	1 044 130
3 Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	183 995	187 058	164 209
4 Прибыль от продаж, тыс. руб.	-4 805	10 422	-10 460
5 Капитал и резервы (собственный капитал), тыс. руб.	940 518	943 775	960 837
6. Заемный капитал (долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства), тыс. руб.	29 301	52 202	83 293
7 Выручка, тыс. руб.	419 207	449 247	407 568
Показатели модели:			
K1 (п. 1 : п. 2)	0,212	0,242	0,215
K2 (п. 3 : п. 2)	0,190	0,188	0,157
K3 (п. 4 : п. 2)	-0,005	0,010	-0,010
K4 (п. 5 : п. 6)	32,098	18,079	11,536
K5 (п. 7 : п. 2)	0,432	0,451	0,390
Итоговый показатель модели:			
$Z = 0,717 \times K1 + 0,847 \times K2 + 3,107 \times K3 + 0,42 \times K4 + 0,995 \times K5$	14,208	8,406	5,489
Интерпретация показателя Z	вероятность банкротства оказалась низкой	вероятность банкротства оказалась низкой	вероятность банкротства оказалась низкой

Таким образом, в соответствии с 5-факторной моделью Альтмана 1983 г. на протяжении анализируемого периода вероятность банкротства оказалась

низкой. Динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что в целом финансовое состояние ГУП «Аэропорт Благовещенск» за рассматриваемый период ухудшилось. Положительное влияние на финансовое состояние оказало изменение уровня мобильности активов (K1). Негативное влияние на финансовое состояние оказало изменение доли финансирования активов за счет нераспределенной прибыли (K2), рентабельности активов от прибыли от реализации (K3), соотношения собственного и заемного капитала (K4), оборачиваемости активов (K5).

На основании проведенного во второй главе работы анализа платежеспособности ГУП Амурской области «Аэропорт Благовещенск» было выявлено, что платежеспособность предприятия имеет тенденцию к улучшению, однако показатели ликвидности ниже нормативных и оборачиваемость оборотных активов снизилась. Поэтому в целях укрепления платежеспособности исследуемого предприятия необходимо повысить ликвидность и оборачиваемость активов.

3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ГУП АО «АЭРОПОРТ БЛАГОВЕЩЕНСК»

3.1 Мероприятия по совершенствованию управления финансовым состоянием ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»

Еще одним важным вопросом в финансовой деятельности предприятия является организация рационального финансирования оптимального размера сопутствующих активов. Законодательство о финансировании сопутствующих активов предприятия оформляется в виде правил, которые принято называть «золотым правилом» финансирования. Есть несколько определений этого «золотого правила» в экономике, но самые популярные из них:

– финансовые ресурсы, необходимые для инвестирования, должны находиться в распоряжении предприятия до тех пор, пока они связаны с результатами этого вложения;

– рациональное управление долгом предприятия означает максимальное увеличение срока погашения без ущерба для существующих деловых отношений.

Таблица 13 – Проверка соблюдения критериев «золотого правила экономики»

Показатели	2018 г.	2019 г.	Темп прироста в 2019 г. по сравнению с 2018 г., в процентах	2020 г.	Темп прироста в 2020 г. по сравнению с 2019 г., в процентах
Исходные данные:					
1 Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	970 665	982 898	1,26	1 020 054	3,78
2 Среднегодовая сумма собственного капитала, тыс. руб.	939 927	942 147	0,24	952 306	1,08
3 Выручка, тыс. руб.	419 207	449 247	7,17	407 568	-9,28
4 Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	3 884	6 666	71,63	-19 771	-396,59

Пояснения к расчетам в таблице:

– среднегодовая стоимость активов рассчитывалась по формуле (16):

$$\text{Среднегодовая стоимость активов} = \frac{\text{Стоимость активов на начало года} + \text{Стоимость активов на конец года}}{2}, \quad (16)$$

Среднегодовая стоимость активов за 2018 г.:

$$(971\,511 + 969\,819) : 2 = 970\,665 \text{ тыс. руб.};$$

Среднегодовая стоимость активов за 2019 г.:

$$(969\,819 + 995\,977) : 2 = 982\,898 \text{ тыс. руб.};$$

Среднегодовая стоимость активов за 2020 г.:

$$(995\,977 + 1\,044\,130) : 2 = 1\,020\,054 \text{ тыс. руб.}$$

– среднегодовая стоимость собственного капитала рассчитывалась по формуле (17):

$$\text{Среднегодовая стоимость собственного капитала} = \frac{\text{Сумма собственного капитала на начало года} + \text{Сумма собственного капитала на конец года}}{2}, \quad (17)$$

Среднегодовая стоимость собственного капитала за 2018 г.:

$$(939\,335 + 940\,518) : 2 = 939\,927 \text{ тыс. руб.};$$

Среднегодовая стоимость собственного капитала за 2019 г.:

$$(940\,518 + 943\,775) : 2 = 942\,147 \text{ тыс. руб.};$$

Среднегодовая стоимость собственного капитала за 2020 г.:

$$(943\,775 + 960\,837) : 2 = 952\,306 \text{ тыс. руб.}$$

В 2019 г. по сравнению с 2018 г. среднегодовая стоимость активов ГУП «Аэропорт Благовещенск» увеличилась на 1,26 %, среднегодовая сумма собственного капитала увеличилась на 0,24 %, выручка компании увеличилась на 7,17 %, чистая прибыль увеличилась на 71,63 %. Это означает, что требование о росте соблюдается по всем показателям, представленным в таблице. Тем не менее, соотношение между темпами прироста показателей свидетельствует, что «золотое правило экономики» не соблюдалось. Темп прироста прибыли опережал темп прироста выручки. Это позволяет говорить о повышении эффективности работы компании. Темп прироста выручки опережал темп прироста

среднегодовой стоимости активов. Это позволяет сделать вывод о повышении скорости оборота ресурсов и увеличении экономического потенциала бизнеса.

В 2020 г. по сравнению с 2019 г. среднегодовая стоимость активов ГУП «Аэропорт Благовещенск» увеличилась на 3,78 %, среднегодовая сумма собственного капитала увеличилась на 1,08 %, выручка компании снизилась на 9,28 %, чистая прибыль сменилась чистым убытком. Убыточная работа свидетельствует, что «золотое правило экономики» не соблюдалось.

Компания может проводить финансовые, инвестиционные и безналичные операции. К ним относятся: приобретение нематериальных активов и основных средств за счет долгосрочных кредитов; погашение кредиторской задолженности путем передачи акций и других ценных бумаг кредитору; приобретение акций другого предприятия в обмен на покупные товары и готовую продукцию и т. д. применяется.

Инвестиционная деятельность – покупка, перепродажа и возврат долгосрочных активов и кредитов. Инвестиционная деятельность включает:

- займы и прочие доходы от продажи основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов, продажи финансовых вложений, займов от других предприятий;

- расходы на приобретение основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов;

- получение финансовых вложений, ссуд другим предприятиям, иных платежей.

Финансовая стратегия и финансовый план предприятия. В рыночной экономике необходимо определять тенденции финансовой ситуации. Компании необходимо создать собственную финансовую стратегию. Финансовая стратегия – неотъемлемая часть общей стратегии предприятия. Это находит отражение в разработке и реализации плана действий по обеспечению компании финансовыми ресурсами.

Теория финансовой стратегии изучает рыночные законы офисной работы, создает модель выживания и развития предприятия в новых условиях. Фи-

нансовая стратегия включает: анализ финансового положения; оптимизация собственности предприятия; распределение доходов, организация наличных и безналичных расчетов, налоговая и ценовая политика.

Основные и самые важные финансовые стратегии, Основные стратегические цели и стратегии реализации отдельных стратегических задач. Основная стратегия – это долгосрочные финансовые показатели предприятия.

В отечественной практике это преимущественно: в долгосрочном планировании – от трех до пяти лет, в среднесрочном планировании – от одного до трех лет; при текущем (доходном) планировании – на квартал, месяц или, при необходимости, на более короткий период. Основная особенность текущей финансовой стратегии заключается в том, что она охватывает все валовые доходы и расходы за плановый период. Только при таком тщательном планировании доходов можно правильно сбалансировать денежный поток, а выгоды перевесить затраты.

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий

В результате анализа финансовых показателей ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» были выявлены следующие проблемы:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- отрицательная динамика прибыли от продаж.

В каждой организации устойчивое финансовое состояние является итогом грамотного, своевременного, а также умелого управления целым комплексом факторов, которые определяют результаты хозяйственной деятельности данного предприятия.

Соответственно, после определения уровня финансовой устойчивости компании важным моментом, по сути, ради которого и проводится ее диагностика, является принятие целесообразных управленческих решений по ее обеспечению, повышению или поддержанию.

В связи с тем, что высшим уровнем финансовой устойчивости является ситуация, когда прибыли хватает не только на погашение различных задолжен-

ностей, но и на инвестиции в развитие, то соответственно, существуют и различные способы повышения данной устойчивости в организации.

Таблица 14 – Проблемы и пути решения

Выявленные недостатки	Мероприятия
Дисбаланс в покрытии дебиторской задолженностью кредиторской задолженности и ухудшение ликвидности	Добиться совершенствования структуры оборотного капитала до уровня оптимального соотношения оборотных производственных фондов и фондов обращения
Отрицательная динамика прибыли от продаж	Продажа основных средств, находящиеся на консервации

Можно выделить следующие основные варианты повышения финансовой состояния в организации:

- увеличение собственного капитала;
- уменьшение внеоборотных активов (за счет продажи или сдачи в аренду неиспользуемых основных средств);
 - снижение величины запасов до оптимального уровня;
 - факторинговые операции;
 - спонтанное финансирование;
 - создание резерва по сомнительным долгам;
 - выбор оптимального режима налогообложения.

Ликвидность предприятия зависит от следующих факторов:

- размера дебиторской задолженности – чем меньше этот показатель, тем больше ликвидность;
- прибыль – чем выше прибыль предприятия – тем больше ликвидность;
- структура капитала предприятия – повышение части собственных средств в структуре капитала и уменьшение краткосрочных обязательств приводит к росту ликвидности;
- материальные активы – наращивание собственных оборотных средств и снижение уровня материальных активов, особенно запасов, ведет к росту ликвидности.

Так повысить ликвидность АО «Аэропорт Благовещенск» возможно за счет следующих мероприятий:

- ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности посредством предоставления скидок покупателям за сокращение сроков расчета;
- увеличение суммы денежных активов за счет рефинансирования дебиторской задолженности, используя факторинг;
- оптимизация товарно-материальных ценностей при помощи установления нормативов для запасов предприятия;
- рост прибыльности деятельности предприятия;
- соблюдение финансового правила: финансирование инвестиционной программы (вложений во внеоборотные активы) за счет долгосрочных, но не краткосрочных кредитов;
- уменьшение доли краткосрочных обязательств в пассивах предприятия за счет перевода части краткосрочной задолженности в долгосрочную (т.е. привлечение долгосрочных кредитов и займов взамен краткосрочных);
- реализация излишних запасов;
- наращивание высоколиквидных активов.

Для улучшения и стабилизации финансового состояния организации необходимо контролировать дебиторскую задолженность и сократить продолжительность ее оборота.

Своевременный возврат покупателями денежных средств увеличит быстрореализуемые активы, что, в результате, приведет к стабилизации текущей ликвидности (т.е. ее значение будет находиться в рекомендуемом диапазоне), а соответственно это позволит своевременно погашать кредиторскую задолженность организации и уменьшить расходы на пени за просрочку платежей в бюджет.

Таким образом, контроль, как над дебиторской, так и над кредиторской задолженностью важен для сохранения деловой репутации предприятия, так как это позволит предотвратить нарушения своих договорных обязательств с поставщиками и подрядчиками.

Дивидендная политика является частью финансовой стратегии организации, которая используется для оптимизации пропорций между потребляемой и

реинвестируемой долями прибыли с целью повышения его рыночной стоимости и увеличения доходов собственников. Любая коммерческая организация ставит перед собой цели в виде получения прибыли и её увеличения за конкретный период. Максимизация стоимости бизнеса и его ценности для собственников является одной из основных целей деятельности. Прибыль характеризует финансовый результат хозяйственной деятельности организации. Если данный результат оказывается положительным, то возникает вопрос о выплате дивидендов среди держателей акций коммерческой организации. Для наиболее эффективной реализации указанной задачи руководство компании должно грамотно сформировать дивидендную политику.

Дивидендная политика – это составная часть общей политики управления прибылью, заключающаяся в оптимизации соотношения между потребляемой и капитализируемой ее частями с целью максимизации рыночной стоимости предприятия.

Вместе с тем, если акционеры не получают достаточной прибыли на инвестированный капитал и начнут избавляться от ценных бумаг данного предприятия, снизится его инвестиционная привлекательность и рыночная стоимость, нынешние собственники утратят контроль над акционерным капиталом.

Дивидендная политика корпорации определяет пропорции между капитализируемой и потребляемой частями прибыли, от неё зависит реализация стратегии развития. Выбор дивидендной политики во многом влияет на финансовый план корпорации. Дивидендная политика корпорации выступает механизмом, позволяющим сформировать долю прибыли, которая выплачивается собственнику в соответствии с его вкладом в общую сумму капитала предприятия.

Целью разработки дивидендной политики является установление пропорций между потреблением прибыли и ее будущим ростом, который максимизирует рыночную стоимость корпорации и обеспечивает ее стратегическое развитие.

Дивидендная политика является важной частью политики управления

прибылью и заключается в оптимизации потребляемой и капитализируемой частей прибыли с целью увеличения рыночной стоимости бизнеса корпорации. Главной целью дивидендной политики является определение соотношения между прибылью, которая распределяется между акционерами и прибылью, находящейся в распоряжении корпорации или капитализируемой прибылью в соответствии с условиями эффективного развития и обеспечения рыночной привлекательности. Каждое из этих условий находится в противоречии между собой, поскольку для развития корпорации наиболее благоприятным путём является, чтобы максимальная доля прибыли находилась в распоряжении корпорации, а с точки зрения акционеров наиболее привлекательной является та компания, которая выплачивает большие дивиденды. Поэтому можно сказать, что дивидендная политика выступает компромиссом между противоположными желаниями и её разработка направляется на определение наиболее эффективного направления развития.

Важным вопросом, который решается в процессе разработки дивидендной политики, является регулирование и стабильность дивидендных выплат. Наилучшей схемой для собственников корпорации является стабильная схема выплат дивидендов. Когда возникает проблема выбора между дивидендными выплатами и реинвестированием прибыли, то необходимо учитывать процент прибыли после налогообложения. Процент прибыли после налогообложения наиболее важен для инвесторов, поскольку он влияет на размеры дивидендных выплат.

Результаты проведенного анализа сигнализируют о проблемах, связанных как с увеличением расходов, так и с оперативным управлением финансами, выражающиеся в недостаточном контроле активов. На предприятие отсутствует система управления и планирования, что свидетельствует о низкой эффективности мероприятий средне- и долгосрочной перспективы. Анализ выявил увеличение постоянных расходов и снижения рентабельности предприятия.

На конец 2020 года у ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» существует нераспределенная прибыль в размере 164209 тыс. руб. Согласно действующему

Уставу предприятия, оно может инвестировать третью часть этой суммы по решению общего собрания участников Общества. Для долгосрочного размещения средств предлагается выбрать инвестирование в краткосрочные депозиты коммерческого банка.

Рассмотрим следующие условия инвестирования нераспределенной прибыли.

Сумма инвестирования – 50000 тыс. руб., срок инвестирования – 3 месяца (90 дней).

Рассмотрим условия по краткосрочному размещению вкладов, предлагаемые несколькими банками.

Таблица 15 – Тарифы банков по краткосрочному размещению вкладов

Название банка	Название вклада	Срок размещения	Условия	Годовая процентная ставка
ПАО «Сбербанк»	«Классический Онлайн»	90 дней	Валюта депозита: рубли РФ / доллары США Минимальная сумма депозита не ограничена Максимальная сумма депозита 100 млн. руб. / 10 млн. долл. США Срок депозита: от 7 до 1096 дней	5,7
ПАО «Промсвязьбанк»	Классический	90 дней	Валюта: рубли Процентная ставка: от 3,45 % до 4,45 % Сумма депозита: от 500 000 до 100 000 000 руб. Срок депозита от 7 дней до 36 месяцев	4,45
ПАО «ВТБ»	Универсальный	90 дней	Валюта: российские рубли, иностранная валюта Минимальная сумма: не ограничена Максимальная сумма: не ограничена Срок привлечения: от 2 до 1095 дней	7,4
ПАО «Совкомбанк»	Срочный депозит	90 дней	Валюта: рубли Процентная ставка: 6,5 % Сумма депозита: от 1 руб. Срок депозита от 2 дней до 365 дней	6,5

Таким образом, наиболее выгодные условия по срочным депозитам для юридических лиц предлагает ПАО «ВТБ».

Рассчитаем сумму дополнительного дохода, полученного от размещения средств:

$$- 7,40 : 360 \times 90 = 1,85 \% \text{ – ставка за размещение средств на 90 дней;}$$

– $50000 + 1,85 \% = 50920,5$ тыс. руб. – сумма к получению в конце срока размещения;

– $50920,5 - 50000 = 920,5$ тыс. руб. – сумма дополнительного дохода за 90 дней.

Таблица 16 – Анализ эффективности по краткосрочному размещению вклада в ПАО «ВТБ»

Наименование операции	Расчет	2020 год
Сумма инвестирования в банке, тыс. руб.		50000
Ставка за размещение средств на 90 дней, в процентах	$7,40 : 360 \times 90$	1,85
Сумма к получению в конце срока размещения, тыс. руб.	$50000 + 1,85 \%$	50920,5
Сумма дополнительного дохода за 90 дней, тыс. руб.	$50920,5 - 50000$	920,5

Так, если ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» разместит средства в данном банке, сумма дополнительного дохода составит: 920,5 тыс. руб. В итоге предприятие получит дополнительный доход в размере 920,5 тыс. руб., снижающий влияние инфляции на средства, временно отвлеченные из его оборота.

Эффективное управление дебиторской задолженностью является одним из основных условий повышения платежеспособности предприятия, поскольку дебиторская задолженность является источником погашения кредиторской задолженности предприятия. Так если заморожены средства в расчетах с дебиторами, предприятие испытывает дефицит денежных средств, что в итоге ведет к увеличению задолженности по расчетам с кредиторами, просрочкам платежей в бюджет и прочим платежам.

Одним из способов возврата дебиторской задолженности является ее продажа банку или другому кредитному учреждению – договор факторинга. Обычно такую задолженность продают при острой потребности в денежных средствах, а покупают предприятия, которые являются должниками дебитора. Приобретая дебиторскую задолженность с дисконтной скидкой, они предъявляют ее к погашению должником по полной стоимости

Факторинг представляет собой инкассирование дебиторской задолженности покупателя и является специфической разновидностью краткосрочного

кредитования и посреднической деятельности. Он позволяет покупателю отсрочить платежи, а поставщику – получить основную часть оплаты за продукцию немедленно или в срок, определенный договором.

В результате продавец не зависит от платежеспособности покупателя. Услуги факторинга позволяют компании-продавцу рефинансировать значительную часть дебиторской задолженности в короткие сроки, сократив тем самым период финансового и операционного цикла. Эффективность произведенной факторинговой операции определяется путем сравнения уровня расходов по данной операции со средним уровнем процентной ставки по краткосрочному банковскому кредитованию

Таблица 17 – Структура дебиторской задолженности в ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» по срокам образования на 2020 г.

Классификация дебиторов по срокам задолженности, дней	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес в общей сумме задолженности
0 - 30	10923	19,59
30 - 60	7663	13,75
60 - 90	1280	2,30
90 - 120	1623	2,91
120 - 150	5021	9,01
150 - 180	2930	5,26
180 - 360	3440	6,17
360 - 720	2570	4,61
Свыше 720 дней	20294	36,41
Итого:	55744	100,00

Так дебиторская задолженность ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» к концу 2020 года составила 55 млн. руб., при этом на просроченную задолженность свыше 720 дней приходится 36,41 % или 20,9 млн. руб.

Таблица 18 – Условия предоставления факторинговых услуг

Наименование операции	Банк ПАО «ВТБ»	Банк ПАО «Росбанк»	Банк ПАО «Совкомбанк»
1	2	3	4
Отсрочка задолженности, дни	до 150	до 120	до 180
Максимальный ежемесячный оборот по услуге факторинга, млн. руб.	не менее 3	не менее 2	не менее 0,5

1	2	3	4
Выплата денежных средств по финансированию факторинга, в процентах	60	75	90
Наличие постоянно действующих дебиторов	8	8	5
Срок работы компании на рынке	не менее 1 года	не менее 1,5 года	не менее 1 года до 2 лет
Обеспечение	нет	нет	нет
Срок установленный при получении услуги факторинга (финансирования), дн.	до 2	до 3	до 3

Выгодные условия факторинга предлагает ПАО «Совкомбанк» для ГУП АО «Аэропорт Благовещенск».

Так допустим дебиторская задолженность в сумме 20,9 млн. руб. будет передана банку-фактору, в качестве которого выступит ПАО «Совкомбанк», тариф на факторинговое финансирование которого составляет 10 % в год и плата за обработку документов 1000 руб. Проведем расчет эффективности применения факторинга.

Таблица 19 – Анализ эффективности использования факторинга для ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»

Наименование операции	Расчет	2020 г., тыс. руб.
Дебиторская задолженность просроченная		20294
Кредиторская задолженность		36219
Комиссия за факторинговое финансирование	$20294 \times 10 \%$	2029,4
Плата за обработку документов		1
Общие затраты на факторинг		2030,4
Остаток после оплаты процентов банку 10 %	$20294 - 2029,4$	18263,6
Остаток денежных средств на счете после оплаты кредиторской задолженности	$36219 - 18263,6$	17955,4

Посредством таблицы произведен расчет эффективности использования факторинга для исследуемого предприятия, для чего определен лимит финансирования, затраты и образование дополнительного дохода. Так годовой доход от использования факторинга за вычетом расходов на его осуществление, составит 18,3 млн. руб., что свидетельствует об эффективности предложенного

мероприятия.

Предприятие может реализовать внутренние резервы роста прибыли за счет снижения себестоимости продукции. В качестве главной меры по снижению себестоимости продукции ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» следует рассматривать продажу основных фондов и особенно активной их части, т.к. уровень их износа на 31.12.2020 г. превысил 70 %.

Совместно с руководителем ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» и главным инженером предприятия был определен список оборудования, которое уже не требуется в аэропорту, так как предприятие закупило новое оборудование с усовершенствованными характеристиками в 2019 и 2020 гг.

На данный момент в ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» не используется и находится на консервации основные средства (таблица 20).

В 2020 году ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» имеет отрицательную чистую прибыль, поэтому нужно повысить выручку предприятия за счет продажи всего неиспользованного имущества находящегося на консервации.

Полученную прибыль необходимо отправить на развитие деятельности предприятия. Также за счет продажи данного имущества вырастет чистая прибыль предприятия.

Затраты на предпродажную подготовку заложены примерно 300 тыс. руб. (объявление, техосмотр, замена некоторых деталей).

Таблица 20 – Основные средства, находящиеся на консервации

Наименование	Остаточная стоимость, тыс. руб.	Рыночная цена на 2021 год, тыс. руб.	Затраты на предпродажную подготовку, тыс. руб.
Снегоочиститель на ДТ-75 шнекороторный СШР-2,6 (задняя навеска)	$3 \times 650 = 1950$	$720 \times 3 = 2160$	300
Грузовой погрузчик Doosan G40S-5 грузоподъемностью 8 тонн.	6984	7333	
Фронтальный погрузчик XCMG LW500F	7598	8090	
Фронтальный погрузчик XCMG LW350K	7565	8028	
Итого	24097	25611	
Эффект от мероприятия	$25611 - 300 = 25311$		

При продаже спецтехники аэропорта, находящейся на консервации ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» может получить дополнительную прибыль 25,3 млн. руб.

Таблица 21 – Прогноз основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» после мероприятий

Наименование показателя	2020 г.	План	Абсолютное изменение
Выручка	407568	407568	0
Себестоимость продаж	418028	418028	0
Валовая прибыль	-10460	-10460	0
Дебиторская задолженность	55744	20294	-35450
Кредиторская задолженность	36219	18263,6	-17955,4
Прибыль (убыток) от продаж	-10460	-10460	0
Проценты к получению	4329	5249,5	920,5
Прочие доходы	65421	90732	25311
Прочие расходы	82393	82693	300,00
Прибыль (убыток) до налогообложения	- 23103	2828,5	25931,50
Налог на прибыль	3336	565,7	-2770,30
Чистая прибыль (убыток)	-19771	2263	22034

После предложенных мероприятий ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» получит чистую прибыль в размере 2,3 млн. руб., что говорит об эффективности предложенных мероприятий.

Таким образом, в целях укрепления финансового состояния ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» необходима реализация следующих мероприятий:

– продажа не используемых основных средств, замороженных на балансе предприятия, что принесет дополнительную прибыль от суммы поступлений в размере 26,3 млн. руб.;

– дебиторскую задолженность в сумме 20,3 млн. руб. передать банкуфактору, в качестве которого выступит ПАО «Совкомбанк», тариф на факторинговое финансирование которого составляет 10 % в год и плата за обработку документов 1000 руб., что позволит увеличить годовой доход на 18,3 млн. руб.;

– для увеличения суммы высоколиквидных активов и получения дополнительного дохода осуществить инвестирование в краткосрочные депозиты

коммерческого банка ПАО «ВТБ» во вклад «Универсальный», сроком 3 месяца по ставке 7,4 % с возможностью досрочного снятия средств, что позволит получить дополнительный доход в размере 0,9 млн. руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной работе анализируется финансовое состояние предприятия и способы его улучшения. Анализ финансового состояния предприятия – неотъемлемая часть финансового менеджмента.

По результатам анализа финансового состояния предприятия.

Можно сделать выводы о положительных и отрицательных явлениях, сильных и слабых сторонах предприятия, а также о факторах, которые привели к их возникновению. Информация о результатах финансового анализа доступна не только внутренним субъектам (владельцам, руководителям, сотрудникам), но и внешним субъектам (оборудование, инвесторы, инвесторы, кредиторы и др.). Результаты анализа будут использоваться внешними организациями в будущем для стабилизации текущей финансовой ситуации и поддержания ее на высоком уровне.

В контексте рыночных отношений очень важен анализ финансового состояния предприятия. Финансовое состояние предприятия отражает финансовую устойчивость предприятия на определенный период и наличие финансовых ресурсов для его непрерывной работы и своевременного погашения долговых обязательств.

Опыт финансового анализа сформировал основные правила чтения финансовой отчетности. Есть шесть основных методов.

- 1) горизонтальный анализ;
- 2) прямой анализ;
- 3) анализ тенденций;
- 4) сравнительный анализ;
- 5) факторный анализ
- 6) метод финансовых коэффициентов.

ГУП АО «Аэропорт Благовещенск». Проанализировано финансовое состояние компании. То есть анализ имущественного состояния, платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости и прибыльности и деловой активности предприятия. Анализ выявил следующие недостатки.

Имущественное состояние предприятия нестабильное, то есть к концу года оно снизилось на 3 %. Доля основных средств в совокупных активах снизилась на 18 %, а доля внеоборотных активов снизилась на 11 %.

Одна из основных проблем компании – не высокая платежеспособность и ликвидность.

Компания финансово независима от внешних источников долга. Об этом свидетельствует отсутствие долгосрочных обязательств.

Одна из главных проблем предприятия – его убыточность. Несмотря на рост продаж в этом году, компания теряет деньги. Снижение валовой прибыли объясняется снижением рентабельности производства и увеличением сопутствующих расходов.

Можно выделить следующие основные варианты повышения финансовой состоятельности в организации:

- увеличение собственного капитала;
- уменьшение внеоборотных активов (за счет продажи или сдачи в аренду неиспользуемых основных средств);
- снижение величины запасов до оптимального уровня;
- факторинговые операции;
- спонтанное финансирование;
- создание резерва по сомнительным долгам;
- выбор оптимального режима налогообложения.

После предложенных мероприятий ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» получит чистую прибыль в размере 2,3 млн. руб., что говорит о эффективности предложенных мероприятий.

Таким образом, в целях укрепления финансового состояния ГУП АО «Аэропорт Благовещенск» необходима реализация следующих мероприятий:

- продажа не используемых основных средств, замороженных на балансе предприятия, что принесет дополнительную прибыль от суммы поступлений в размере 26,3 млн. руб.;
- дебиторскую задолженность в сумме 20,3 млн. руб. передать банкуфак-

тору, в качестве которого выступит ПАО «Совкомбанк», тариф на факторинговое финансирование которого составляет 10 % в год и плата за обработку документов 1000 руб., что позволит увеличить годовой доход на 18,3 млн. руб.;

– для увеличения суммы высоколиквидных активов и получения дополнительного дохода осуществить инвестирование в краткосрочные депозиты коммерческого банка ПАО «ВТБ» во вклад «Универсальный», сроком 3 месяца по ставке 7,4 % с возможностью досрочного снятия средств, что позволит получить дополнительный доход в размере 0,9 млн. руб.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Артеменко, В.Г. Финансовый анализ / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир. – М. : РИТГО, 2019. – 604 с.
- 2 Бариев, М.М. Теоретические основы становления и развития риск-менеджмента / М.М. Бариев // Сегодня и завтра рос. экономики. – 2020. – № 56. – С. 56 – 58.
- 3 Бариленко, В. И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / В.И. Бариленко. – М. : Юрайт, 2018. – 455 с.
- 4 Бекирова, М.Г. Совершенствование системы управления хозяйственными рисками в деятельности предприятия / М.Г. Бекирова, Л.В. Мантур, Г.В. Кузибецкая // Теория управления. – 2020. – № 7. – С. 90 - 92.
- 5 Билык, М.Д. Финансовый анализ : учебное пособие / М.Д. Билык, О.В. Павловская, Н.Ю. Притуляк. – К. : КНЭУ, 2019. – 478 с.
- 6 Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента : в 2 т. / И.А. Бланк. – М. : Омега-Л, 2021. – Т. 2. – 476 с.
- 7 Блинова, Т.К. К вопросу о сущности финансовых рисков и их роли в деятельности коммерческих организаций / Т.К. Блинова // Экономика и право. – 2018. – № 4. – С. 19.
- 8 Борисова, О.В. Информационная база и методика финансового состояния предприятий / О.В. Борисова // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2021. – № 3. – С. 289 - 290.
- 9 Булава, И.В. Прекращение деятельности компаний и банкротство российских предприятий / И.В. Булава// Финансы, деньги, инвестиции. – 2019. – № 4 (44). – С. 11
- 10 Васин, С.М. Финансовое состояние предприятия / С.М. Васин, В.С. Шутов. – М. : КНОРУС, 2020 – 304 с.
- 11 Воробьев, С.Н. Управление рисками в предпринимательстве / С.Н. Воробьев, К.В. Балдин. – М. : Дашков и К, 2021. – 482 с.
- 12 Воробьев, Ю.М. Финансовый капитал акционерных компаний / Ю.М. Воробьев // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. – 2018. –

№ 1. – С. 78.

13 Выборова, Е.Н. Диагностика финансовой устойчивости рынков хозяйствования / Е.Н. Выборова // Аудитор. – 2019. – № 12. – С. 38.

14 Гапоненко, В.Ф. Финансы и кредит : учебное пособие / В.Ф. Гапоненко, О.В. Браткова. – М. : Элит, 2019. – 299 с.

15 Гермогентова, М. Н. Финансовый менеджмент / М. Н. Гермогентова. – М. : Кнорус, 2017. – 488 с.

16 Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник / Л.Т. Гиляровская. – М. : Проспект, 2019. – 490 с.

17 Грибов, В.Д. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски / В. Д. Грибов. – М. : КНОРУС, 2019. – 304 с.

18 Дзагоева, М.Р. Финансовое состояние предприятия / М.Р. Дзагоева, А.Р. Цховребов, Л.Э. Комаева. – М. : Дашков и К, 2018. – 120 с.

19 Доходы организации ПБУ 9/99 [Электронный ресурс] : положение по бухгалтерскому учету (зарег. в Минюсте России 31 мая 1999 г. № 1790). Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс».

20 Друри, К. Производственный и управленческий учет / К. Друри. – М. : ЮНИТИ, 2019. – 478 с.

21 Ембулаев, В.Н. Системный подход как метод изучения рискованных ситуаций / В.Н. Ембулаев, О.Г. Дегтярев // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. – 2021. – № 1. – С. 96 – 105.

22 Ерошевский, С.А. Финансовая устойчивость организации: вопросы оценки и управления / С.А. Ерошевский // Экономические науки. – 2019. – № 6 (103). – С. 36.

23 Жуков, П.Е. Управление финансовыми рисками корпорации – структуры капитала и свободного денежного потока / П.Е. Жукова // Финансовый журнал. – 2020. – № 4. – С. 47 - 56.

24 Журавлева, А.Е. Финансовая устойчивость предприятия: теория и практика / А.Е. Журавлева // Формирование рыночной экономики. – 2019. – №

22. – С. 523.

25 Казакова, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании / Н. А. Казакова. – М. : Финансы и статистика, 2021. – 240 с.

26 Казначеева, Э.В. Управление в условиях неопределённости / Э.В. Казначеева. – М. : ВШЭ, 2018. – 148 с.

27 Качалов, Р.М. Управление экономическим риском. Теоретические основы и приложения : монография / Р.М. Качалов. – СПб. : Нестор-История, 2018. – 247 с.

28 Климова, Н.В. Финансовый капитал: сущность и методы оценки / Н.В. Климова // Финансовый анализ. – 2018. – № 2. – С. 92.

29 Когденко, В.Г. Корпоративная финансовая политика / В.Г. Когденко. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2019. – 615 с.

30 Крейнина, М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле / М.Н. Крейнина. – М. : Дело и сервис, 2021. – 589 с.

31 Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент / И. Я. Лукасевич. – М. : Национальное образование, 2020. – 768 с.

32 Мадера, А.Г. Риски и шансы: неопределенность, прогнозирование и оценка / А. Г. Мадера. – М.: УРСС, 2019. – 448 с.

33 Мамаева, Л.Н. Управление рисками : учебное пособие / Л.Н. Мамаева. – М. : Дашков и К, 2018. – 256 с.

34 Маринцев, Д.А. Модели построения системы риск-менеджмента на предприятиях промышленности / Д.А. Маринцев, А.В. Суржиков // Казанская наука. – 2018. – № 3. – С. 110 - 112.

35 Маршалл, Дж. Ф. Финансовое состояние предприятия / Дж. Ф. Маршалл, В.К. Бансал. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 589 с.

36 Миронов, М.Г. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М.Г. Миронов, Е.А. Замедлина, Е.В. Жарикова. – М. : Экзамен, 2019. – 180 с.

37 Моисеев, С.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности пред-

приятия : учебное пособие. / С.В. Моисеев, В.И. Терехин. – М. : ФОРУМ, 2021. – 399 с.

38 Мошенский, С.З. Экономический анализ : учебник / С.З. Мошенский, А.В. Олейник. – М. : Рута, 2017. – 327 с.

39 Никифорова, Н.А. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности / Н.А. Никифорова, Л.В. Донцова. – М. : Дело и сервис, 2020. – 164 с.

40 Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс] : федеральный закон от 08 февраля 1998 г. № 14-ФЗ (ред. от 04.11.2019 г., с изм. от 07.04.2020 г.). Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс».

41 Обущак, Т.А. Сущность финансового состояния предприятия / Т.А. Обущак // Актуальные проблемы экономики. – 2019. – № 9. – С. 92.

42 Островская, А.А. Финансовое состояние и финансовая устойчивость предприятий: теоретические аспекты определения их сути / А.А. Островская // Стратегия экономического развития. – 2019. – № 4. – С. 182.

43 Павловская, О.В. Финансовый анализ : учебное пособие / О.В. Павловская. – М. : Финансы, 2021. – 384 с.

44 Пласкова, Н.С. Стратегический и текущий экономический анализ / Н.С. Пласкова. – М. : Эксмо, 2020. – 498 с.

45 Плошкин, В.В. Оценка и управление рисками на предприятиях / В.В. Плошкин. – Старый Оскол : ТНТ, 2019. – 448 с.

46 Расходы организации ПБУ 10/99 [Электронный ресурс] : положение по бухгалтерскому учету (зарег. в Минюсте России 31 мая 1999 г. № 1790). Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс».

47 Рыхтикова, Н.А. Анализ и управление рисками организации / Н.А. Рыхтикова. – М. : Форум, 2018. – 240 с.

48 Селезнев, В.В. Основы рыночной экономики : учебник / В.В. Селезнев. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 613 с.

49 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М. : ЮНИТИ, 2019. – 590 с.

- 50 Соловьев, В.П. Система менеджмента качества: среда, процессы, риски, персонал / В. П. Соловьев, А. И. Кофетов. – М. : ТНТ, 2019. – 96 с.
- 51 Уродовских, В.Н. Управление рисками предприятия : учебное пособие / В.Н. Уродовских. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 168 с.
- 52 Фомичев, А.Н. Риск-менеджмент / А.Н. Фомичев. – М. : Дашков и К, 2021. – 372 с.
- 53 Холопов, А.В. Финансовое состояние предприятия / А.В. Холопов. – М. : КНОРУС, 2018. – 384 с.
- 54 Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски, оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – М. : Дашков и К, 2019. – 543 с.
- 55 Шевелев, А.Е. Риски в бухгалтерском учете : учебное пособие / А.Е. Шевелев, Е.В. Шевелева. – М. : КНОРУС, 2019. – 304 с.
- 56 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М. : ИНФРА-М, 2021. – 208 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»

Полное наименование: ГУП АО "АЭРОПОРТ БЛАГОВЕЩЕНСК"

ИНН: 2801060767

Наименование показателя	Код	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	18	91	-	-
Основные средства	1150	815 559	754 134	763 607	762 891
Отложенные налоговые активы	1180	4 033	683	429	317
Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-	-
Итого по разделу I	1100	819 610	754 908*	764 036	763 208
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	24 199	34 955	41 033	43 419
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-	5 667
Дебиторская задолженность	1230	55 744	64 518	40 420	41 874
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	140 829	138 346	123 725	116 765
Прочие оборотные активы	1260	3 748	3 250	605	578
Итого по разделу II	1200	224 520	241 069	205 783	208 303
БАЛАНС	1600	1 044 130	995 977	969 819	971 511
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	137 375	137 375	137 375	136 623
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	656 527	616 949	616 949	616 949
Резервный капитал	1360	2 726	2 393	2 199	1 860
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	164 209	187 058	183 995	183 903
Итого по разделу III	1300	960 837	943 775	940 518	939 335
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Отложенные налоговые обязательства	1420	567	553	593	241
Итого по разделу IV	1400	567	553	593	241
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	44 279	-	-	-
Кредиторская задолженность	1520	36 219	49 364*	27 410	31 092
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	2 228	2 285	1 298	843
Прочие обязательства	1550	-	-	-	-
Итого по разделу V	1500	82 726	51 649	28 708	31 935
БАЛАНС	1700	1 044 130	995 977	969 819	971 511

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс ГУП АО «Аэропорт Благовещенск»

Наименование показателя	Код	2020	2019	2018	2017
Выручка	2110	407 568	449 247	419 207	402 299
Себестоимость продаж	2120	(418 028)	(438 825)	(424 012)	(367 413)
Валовая прибыль (убыток)	2100	(10 460)	10 422	(4 805)	34 886
Коммерческие расходы	2210	-	-	-	-
Управленческие расходы	2220	-	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(10 460)	10 422	(4 805)	34 886
Проценты к получению	2320	4 329	6 749	7 691	8 545
Проценты к уплате	2330	-	-	-	(247)
Прочие доходы	2340	65 421	53 786	39 680	12 503
Прочие расходы	2350	(82 393)	(55 751)	(37 410)	(45 602)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(23 103)	15 206	5 156	10 085
Налог на прибыль	2410	3 336	(8 525)	(1 272)	(3 421)
текущий налог на прибыль (до 2020 г. это стр. 2410)	2411	-	(8 819)	(1 032)	(3 421)*
отложенный налог на прибыль	2412	3 336	294	(240)	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-	-	(63)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-	-	174
Прочее	2460	(4)	(15)	-	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	(19 771)	6 666	3 884	6 775

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований



СПРАВКА

Амурский государственный университет

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

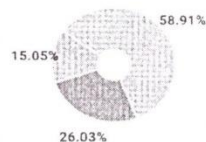
ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ ANTIPLAGIAT.VUZ

Автор работы: Заикина Инна Сергеевна
Самоцитирование
рассчитано для: Заикина Инна Сергеевна
Название работы: Заикина Оценка финансового состояния ГУП АО Аэропорт Благовещенск
Тип работы: Выпускная квалификационная работа
Подразделение:

РЕЗУЛЬТАТЫ

ЗАИМСТВОВАНИЯ		26.03%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ		58.91%
ЦИТИРОВАНИЯ		15.05%
САМОЦИТИРОВАНИЯ		0%

ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 28.01.2022



Модули 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; Перефразирования по eLIBRARY.RU; Перефразирования по Интернету; Патенты СССР, РФ, СНГ; СМИ России и СНГ; Шаблонные фразы; Кольцо вузов; Издательство Wiley; Переводные заимствования

Работу проверил: Шелепова Наталья Васильевна
ФИО проверяющего

Дата подписи:

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.