

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра финансов и кредита

«Анализ финансового состояния предприятия ПАО «Аэрофлот»»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

студента 4 курса экономического факультета

по направлению 38.03.01 Экономика

профиль «Финансы и кредит»

Чарьева Мекана

Научный руководитель:

профессор кафедры финансов и кредита,

д.э.н., доцент

_____ А. А. Фирсова

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2023

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что для обеспечения благоприятной жизнедеятельности организации в условиях рынка следует оценить возможные и целесообразные темпы её развития с точки зрения финансового обеспечения, определить доступные источники финансирования, тем самым способствуя устойчивому положению и развитию предприятия. Финансовая устойчивость является важным показателем общей устойчивости предприятия и формируется в процессе производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Целью настоящего исследования является анализ финансового состояния предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть понятие анализ финансового состояния предприятия, его особенности и методы;
- провести анализ финансового состояния предприятия ПАО «Аэрофлот»;
- обозначить мероприятия направленные на улучшение финансового состояния компании.

Структура выпускной квалификационной работы обусловлена целью и задачами исследования и включает в себя: введение, три раздела, заключение, список использованных источников, приложения.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы исследования, определяется объект и предмет исследования, раскрываются цель и задачи. В первой главе рассматриваются теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия. Во второй главе проведен анализ и дана оценка финансового состояния компании ПАО «Аэрофлот». В третьей главе представлены направления по совершенствованию финансового состояния ПАО «Аэрофлот».

При написании работы применялся литературный метод, метод сравнительного анализа, описание, анализ и обобщение данных, статистические методы.

Для написания выпускной работы были использованы литературные и статистические источники, материалы периодической печати, данные сайтов сети Интернет.

Информационную базу исследования составили законодательно-нормативные акты, результаты исследований отечественных ученых; данные периодической печати по теме исследования, бухгалтерская отчетность ПАО «Аэрофлот».

Теоретическая значимость выпускной квалификационной работы состоит в расширении представлений о методах анализа финансового состояния предприятия.

Практическая значимость работы заключается в разработке мероприятий по укреплению финансового состояния компании ПАО «Аэрофлот» и расчёте их экономической эффективности.

Финансовое состояние предприятия - это экономическая категория, которая отражает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени [1, с. 170].

В процессе снабжения, производства, сбыта и финансирования происходит постоянный процесс кругооборота капитала, изменяется структура средств и источников их формирования, наличие ресурсов предприятия и их потребность, изменяется финансовое положение организации.

Под финансовым состоянием понимают дееспособность организации финансировать свою активность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, важными для обычной деятельности организации, разумным их размещением и действенным внедрением, экономическими отношениями с другими физическими и юридическими лицами, платежеспособностью и экономической стабильностью [1, с. 170].

Абдукаримов И.Т. и Беспалов М.В, считают, что «оценка финансового состояния организаций производится на основе показателей, характеризующих имущественное положение и состояние их источников, ликвидности,

платежеспособности, финансовой устойчивости, финансовых результатов, деловой активности.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются оценка и изучение:

- структуры бухгалтерского баланса и показателей имущественного положения;
- платежеспособности и ликвидности;
- финансовой стабильности;
- экономических результатов деятельности» [2, с. 15].

Анализ финансового состояния включает этапы:

1. Раскрытие главных характеристик баланса: оценка общей стоимости имущества, оценка соотношений иммобилизованных и мобильных средств, собственных и заемных средств. Здесь важно соотнести динамику валюты баланса и динамику объема реализации и прибыли;
2. Анализ изменения в составе и структуре активов и пассивов;
3. Оценка платежеспособности с помощью характеристик: коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента промежуточного покрытия и коэффициента текущей ликвидности;
4. Оценка кредитоспособности организации;
5. Оценка финансовой устойчивости организации;
6. Анализ ликвидности баланса [3, с. 265].

По итогам анализа выполняется регулирование баланса, составляется прогнозный баланс и предоставляется оценка перспективной ликвидности организации. Необходимо принимать во внимание, что показатели, которые характеризуют финансовое состояние, будут отличаться по стадиям формирования систем. Указанные выше нормативные значения показателей платежеспособности характерны для стадии развития и начала стадии зрелости систем [4, с. 197].

В работе был проведен анализ финансового состояния ПАО «Аэрофлот».

Группа «Аэрофлот» – современный авиационный холдинг. Он работает в ключевых сегментах рынка – от премиального до бюджетного, предлагая своим пассажирам широкий выбор возможностей для путешествий. Важной задачей является повышение транспортной доступности России и ее регионов. Являясь одной из старейших авиакомпаний мира, Аэрофлот уже 96 лет работает на благо своих пассажиров, что является залогом силы и широкой узнаваемости бренда авиакомпании.

Группа компаний имеет сильные рыночные позиции и продолжает развиваться, используя возможности российского и глобального рынка авиаперевозок.

Публичное акционерное общество ПАО «Аэрофлот – российские авиалинии» было создано согласно постановлениям Правительства РФ от 28 июля 1992 года «О мерах по организации международных воздушных сообщений Российской Федерации», «Об акционерном обществе «Аэрофлот – российские международные авиалинии».

Основным видом экономической деятельности является «Перевозка воздушным пассажирским транспортом, подчиняющимся расписанию» (ОКВЭД 51.10.1). Также ПАО «Аэрофлот» работает еще по 21 направлению.

Группа «Аэрофлот» – крупнейшая авиационная группа России и одна из крупнейших в Европе и в мире. В 2021 году авиакомпании Группы «Аэрофлот» перевезли 45,8 млн пассажиров. Рейсами авиакомпании «Аэрофлот» перевезено 21,4 млн пассажиров и на следующем этапе исследования целесообразно провести оценку основных экономических показателей деятельности компании за 2019-2021 годы.

Информационным источником проводимого анализа является годовая финансовая (бухгалтерская отчетность) организации [5].

По результатам, можно сделать вывод, что предприятие испытывает некоторые трудности с эффективностью финансовой деятельности и для полного и всестороннего исследования его хозяйственной деятельности на

следующем этапе исследования целесообразно провести анализ финансового состояния ПАО «Аэрофлот» и оценить вероятность банкротства компании.

С целью оценки возможности ПАО «Аэрофлот» рассчитываться по своим обязательствам, проводился анализ ликвидности и платежеспособности организации за 2019-2021 годы [6].

По итогам исследования, были подведены итоги оценки финансового положения и результатов деятельности ПАО «Аэрофлот». В целом, финансовое положение предприятия характеризуется как неустойчивое, а финансовые результаты характеризуются отрицательной динамикой. Существует существенный риск банкротства. В связи с этим на следующем этапе исследования целесообразно разработать мероприятия по улучшению финансового состояния компании.

В ПАО "Аэрофлот" необходимо внедрение системы управленческого учета. Благодаря этой системе должна подготавливаться информация для руководителей внутри предприятия с целью помочь им принять правильные решения по руководству хозяйственной деятельностью предприятия.

По нашему мнению, планирование на ПАО "Аэрофлот " должно быть как краткосрочным так и долгосрочным. Перспективный план суммируют предположения руководства в отношении будущего развития событий в течение 3-5 лет [7].

Необходимо постоянно осуществлять сравнение фактических результатов с плановыми показателями с целью определить отклонения и скорректировать расхождения. Это может выразиться в действиях, направленных на то, чтобы привести фактические результаты в соответствии с запланированными, или, наоборот, в пересмотре планов. Процесс контроля и регулирования призван помочь руководству ПАО "Аэрофлот " оценить, будут ли долгосрочный план реализован.

Можно порекомендовать финансовой службе предприятия ПАО "Аэрофлот " осуществлять постоянный контроль за следующими показателями, характеризующими финансовую устойчивость предприятия:

- уровень собственного капитала (данный показатель рекомендуется поддерживать на уровне свыше 60%):

- соотношение заемного и собственного капитала (менее 0,7);

- обеспечение оборотных активов собственным капиталом (меньше 1);

- доля всего долгосрочного капитала в активах предприятия, которая определяет финансовую надежность.

Проведение подобных мероприятий позволит предприятию повысить долю денежных средств, ускорить оборачиваемость оборотных средств предприятия, что скажется на его финансовом состоянии.

Проведенный финансовый анализ ПАО «Аэрофлот» позволяет сделать вывод о важности подобных расчетов и их толкования для формирования стратегии устойчивого развития корпорации. С одной стороны, ПАО «Аэрофлот» – это признанный лидер области, постоянно развивающийся хозяйствующий субъект, использующий современные технологии для наращивания своих мощностей. А с другой – внутри организации существуют проблемы финансовой устойчивости, которые при отсутствии грамотной политики их преодоления в перспективе могут привести к прекращению деятельности. Все это позволяет увидеть именно финансовый анализ: и проблемы, существующие продолжительное время (отсутствие сформированных резервов), и проблемы, которые только начинают проявляться (рост потребности в финансовых ресурсах).

Цифровизация экономики на сегодняшний день имеет большое количество преимуществ для предприятия. Экономия ресурсов и времени, автоматизация процессов, оперативность реагирования на изменения как во внешне, так и во внутренней среде – все это позволяет улучшать финансовые результаты предприятия [8].

В связи с этим можно сделать вывод, что финансовый анализ вместе с применением цифровых технологий учета, прогнозирования и планирования составляют основу эффективного финансового менеджмента.

Представленные в работе пути совершенствования финансовой устойчивости ПАО «Аэрофлот» имеют место быть и как часть действующих в организации систем, и как абсолютно новые программные продукты.

Первостепенным в данном случае будет являться грамотная «увязка» конкретных полученных результатов с обширными современными цифровыми возможностями.

В заключении проведенного исследования был сделан ряд выводов.

Компания ПАО «Аэрофлот» является лидером по числу пассажирских авиаперевозок в России, национальным перевозчиком. Основным направлением деятельности Группы «Аэрофлот» являются пассажирские авиаперевозки. В современных условиях ПАО «Аэрофлот» повышает качество обслуживания клиентов, делая ставку на новейшие информационные технологии.

По результатам оценки финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Аэрофлот» установлено, что организация в анализируемом периоде не являлась абсолютно ликвидной в связи возможностью покрыть только краткосрочные обязательства. Три из четырех условий абсолютной ликвидности баланса не выполняются.

На основании проведенного анализа были разработаны предложения по улучшению финансового состояния компании как традиционные (относящиеся к управленческому и бухгалтерскому учёту, краткосрочному и долгосрочному планированию, осуществлению контроля за показателями, характеризующими финансовую устойчивость предприятия), так и современные в отношении внедрения цифровой экономики в свою облачные технологии для позиционирования и привлечения клиентов, усиления киберзащиты, создания центров инноваций и многого другого.

Кроме того в ходе анализа установлено, что последние два года ПАО «Аэрофлот» находится на ступени высокой вероятности банкротства, что говорит о снижении платежеспособности и ликвидности компании, что негативно сказывается на финансовой устойчивости компании.

Данное исследование показывает, что вероятность банкротства ПАО «Аэрофлот» во многом зависит от внешних условий и обстановки в стране и мире. Рост показателей и возвращение их к уровню тех, что были до пандемии, указывает на правильность принятых операционных решений:

- удержание роста коммерческих расходов
- стабильная долговая нагрузка (не изменяется в отношении 2020 года, при этом 80% -долгосрочные займы)

- снижение расходов на оплату труда

- перераспределение активов компании между дочерними компаниями.

С целью устранения выявленных проблем были выявлены мероприятия, позволяющие на данный момент компании исправлять финансовое положение. Они связаны с экономией фонда заработной платы, снижением стоимости оборотных активов и др.