

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Бухгалтерский учёт, анализ и аудит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансового состояния предприятия

Студент

Н.С. Снегирева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Е.А. Васильева

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Н.С. Снегирева.

Тема работы: «Анализ финансового состояния предприятия».

Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент
Е.А. Васильева.

Цель исследования – рассмотрение анализа финансового состояния предприятия.

Объект исследования – ПАО «Ростелеком», основным видом деятельности которого является деятельность в области связи на базе проводных технологий.

Предмет исследования – финансовое состояние ПАО «Ростелеком».

Методы исследования – горизонтальный, вертикальный, сравнительный, метод финансовых коэффициентов.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрена сущность анализа финансового состояния предприятия, изучена методика его проведения. Во второй главе бакалаврской работы проведен анализ финансового состояния ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг. В третьей главе, на основании результатов анализа финансового состояния, разработаны рекомендации для улучшения финансового состояния и оценена их экономическая эффективность.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и 3.2 могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка использованных источников из 33 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 58 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 10, рисунков – 8.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия.....	6
1.1 Понятие, цель и задачи анализа финансового состояния предприятия.....	6
1.2 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия.....	10
2 Анализ финансового состояния предприятия на примере ПАО «Ростелеком»	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия	23
2.2 Анализ финансовой устойчивости.....	27
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности.....	37
3 Разработка рекомендаций по повышению эффективности деятельности ПАО «Ростелеком»	45
3.1 Рекомендации по повышению эффективности деятельности ПАО «Ростелеком»	45
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий	48
Заключение	55
Список используемой литературы	58
Приложение А. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Ростелеком»	61
Приложение Б. Основные организационно-экономические показатели деятельности ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.....	68
Приложение В. Структурный анализ актива и пассива баланса ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.	70
Приложение Г. Группировка активов и пассивов ПАО «Ростелеком»	72

Введение

Ввиду быстроты и масштабов технологических изменений, распространения информационных технологий, стремления получить признание на внутреннем и мировом рынках, обострения конкурентной борьбы, повышения активности инвестиционной деятельности, в последние годы увеличилась актуальность оценки финансового состояния организации.

Перед современными компаниями, помимо таких классических задач, как выход на растущие рынки, освоение новых технологий, рост капитализации, все чаще возникают новые вызовы: поиск постоянных конкурентных преимуществ, оценка потенциала долгосрочного развития, управление активами организации, дебиторской и кредиторской задолженностью и т.д.

В следствии участвовавших жестких экономических кризисов увеличилась важность анализа финансового состояния организации, на основании которого определяется конкурентоспособность, потенциал компании в деловом сотрудничестве, оценивается степень гарантированности экономических интересов организации и ее финансовых партнеров.

Грамотно проведенный анализ финансового состояния компании дает возможность разработать стратегию и тактику развития, обосновать планы и управленческие решения, выявить наиболее слабые и сильные стороны и наметить пути обеспечения ее дальнейшего эффективного развития.

Цель бакалаврской работы – рассмотрение анализа финансового состояния предприятия на примере ПАО «Ростелеком».

Для раскрытия поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

- рассмотреть понятие, цель и задачи анализа финансового состояния предприятия;

- изучить методику проведения анализа финансового состояния предприятия;
- осуществить анализ финансовой устойчивости;
- провести анализ ликвидности и платежеспособности;
- дать рекомендации по повышению эффективности деятельности ПАО «Ростелеком»;

- оценить экономическую эффективность предложенных мероприятий.

Объектом исследования бакалаврской работы является деятельность ПАО «Ростелеком».

Предмет исследования данной работы – финансовое состояние ПАО «Ростелеком».

Применены следующие методы исследования: горизонтальный, вертикальный, сравнительный, метод финансовых коэффициентов.

При написании работы были использованы законодательные акты, книги и учебные пособия, электронные ресурсы, научные статьи. В качестве информационной базы для расчетов выступает финансовая отчетность ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Результаты бакалаврской работы, в частности разработанные рекомендации по повышению эффективности деятельности рассматриваемой организации, могут быть использованы в процессе управления финансовым состоянием ПАО «Ростелеком».

В первом разделе рассматриваются теоретические основы анализа финансового состояния, его цели, задачи, основные функции и методика проведения. Второй раздел посвящен анализу финансового состояния ПАО «Ростелеком». Дана технико-экономическая характеристика, рассмотрено имущественное положение организации, проведен анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности. В третьем разделе работы разработаны рекомендации по повышению эффективности деятельности ПАО «Ростелеком» и оценена экономическая эффективность предложенных мероприятий.

1 Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия

1.1 Понятие, цель и задачи анализа финансового состояния предприятия

Под финансовым состоянием предприятия понимается его обеспечение всеми необходимыми для нормального функционирования финансовыми ресурсами, а также эффективность их использования и рациональность размещения [14]. В современных рыночных условиях во всем мире анализу финансового состояния организации отведено значительное место [31]. Это объясняется тем, что анализ финансового состояния является основой для управления всеми финансами рассматриваемого предприятия.

На основании данных анализа могут быть оценены как финансовые результаты, так и финансовое состояние конкретного предприятия, приняты оптимальные решения. Качественно проведенное аналитическое исследование повышает эффективность принимаемых решений.

Анализ финансового состояния предприятия входит в экономический анализ и заключается в изучении показателей и коэффициентов, которые отражают состояние рассматриваемой организации. Это основной метод, с помощью которого проводится прогнозирование и оценка финансового состояния всей организации [24].

Аналитическая работа на предприятии по изучению финансового состояния позволяет заранее распознать предстоящий кризис, оперативно среагировать, приняв адекватные меры и значительно снизить, а возможно и полностью избежать предстоящих потерь.

Анализ финансового состояния предприятия включает в себя три направления:

- оценка всех финансовых потребностей предприятия;

– разделение потоков финансовых средств компании в соответствии с конкретными планами;

– применение эффективной системы финансовой отчетности компании, гарантирующей объективное отражение хозяйственных процессов.

К первостепенным целям анализа финансового состояния организации относятся:

– оценка финансового состояния организации в полном объеме [29];

– сбалансирование потоков доходов и расходов денежной наличности компании, достижение оптимального соотношения заемного и собственного капиталов организации и максимально эффективное применение денежных средств организации;

– своевременное выявление и устранение недочетов в финансовой деятельности компании, изыскание резервов совершенствования экономического состояния.

К главным функциям анализа финансового состояния организации могут быть причислены:

– адекватная оценка финансового состояния организации;

– проявление причин и факторов, которые способствовали достижению нынешнего состояния организации;

– своевременное принятие мер по повышению платежеспособности организации;

– обнаружение и привлечение резервов для повышения эффективности хозяйственной деятельности и улучшения финансового состояния организации.

При анализе финансового состояния объектом является конкретная организация или предприятие. В качестве субъектов могут выступать аналитики, изучающие работу организации.

Предметом являются хозяйственные процессы организации, итоговые финансовые результаты, социально-экономическая эффективность [20].

Главной задачей анализа финансового состояния является выявление и устранение недочетов финансовой деятельности предприятия своевременно, а также обнаружение резервов для улучшения или стабилизации его финансового состояния и платежеспособности.

С применением методов анализа финансового состояния организации становится возможным установление основополагающих факторов, воздействующих на ее финансово-хозяйственное положение. С этой целью используются приемы и способы математических и экономических расчетов. При этом в анализе финансового состояния должны присутствовать как методы индукции, так и методы дедукции [27].

К объективным факторам, оказывающим влияние на деятельность организации, можно отнести факторы внешнего воздействия. Они оказывают постоянное влияние на хозяйственную деятельность. Субъективные факторы связаны с определенной деятельностью человека и от нее зависят [28].

Выделяют внешний и внутренний анализ финансового состояния предприятия. В основном содержании внешнего финансового анализа находится информация по различным пользователям, прибыльности, деятельности организации, платежеспособности, деловой активности, финансовой независимости, рыночной активности. Такая информация представляет интерес для широкого круга лиц, а именно для собственников и руководства предприятия, инвесторов, поставщиков, кредиторов, партнеров.

Руководство организации для принятия управленческих решений использует внутренний анализ финансового состояния, к которому можно отнести факторный анализ рентабельности и финансовых результатов, анализ ликвидности проектов, поиск точки безубыточности [31]. Отдельно возможно выделение анализа финансового состояния всего предприятия и анализа отдельных подразделений рассматриваемой организации.

Основой информационного обеспечения всей системы анализа финансового состояния служат данные финансового учета организации. На основании этой информации проводится обобщенный анализ финансового

состояния предприятия, разрабатываются прогнозные оценки значений основных показателей.

Единственный источник внешнего анализа финансового состояния – это квартальная и годовая отчетность. Наиболее информативен бухгалтерский баланс [22]. В балансе отражается состояние организации в денежном выражении [30]. Актив баланса характеризует имущество предприятия, а именно состав и состояние материальных ценностей, находящихся в его владении [3, 8]. Пассив баланса дает представление о составе и состоянии прав на эти ценности, которые появляются при осуществлении хозяйственной деятельности у различных участников коммерческой деятельности [7]. На основании данных баланса внешние пользователи делают выводы о целесообразности и условиях ведения дел с данной компанией, рассматривают кредитоспособность предприятия как заемщика, дается оценка возможным рискам при вложении в данное предприятие, целесообразность приобретения его акций и активов, и иные решения. На основании отчета о финансовых результатах дается оценка деятельности предприятия.

Таким образом, анализ финансового состояния предприятия – это комплексная процедура проверки, оценки, анализа показателей, которые определяют реальную картину финансового положения. Основными целями анализа финансового состояния является грамотное управление потоками поступления и расходования денежных средств, достижение оптимальных пропорций собственного и заёмного капитала и наиболее рациональное использование, своевременное обнаружение и устранение недостатков финансовой деятельности организации, поиск дополнительных ресурсов для улучшения ее финансового состояния. В ходе проведения анализа финансового состояния рассматриваются общие тенденции развития организации, выявляются сильные и слабые стороны финансового состояния, изучаются причины, повлекшие изменение результатов деятельности,

разрабатываются рекомендации для повышения эффективности деятельности предприятия.

1.2 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия

Главной целью проведения анализа финансового состояния является определение финансового положения предприятия. Для достижения данной цели выполняются следующие задачи:

- определение типа финансовой устойчивости (качества финансового состояния);
- выявление изменений в пространственно-временном разрезе в финансовом состоянии;
- рассмотрение причин улучшения или ухудшения финансового состояния за рассматриваемый период;
- исследование эффективности использования финансовых ресурсов;
- разработка рекомендаций для повышения финансовой устойчивости и платежеспособности;
- прогнозирование наиболее значимых тенденций финансового состояния.

Перечисленные выше задачи решаются путем исследования динамики абсолютных и относительных показателей на основе применения определенных приемов и способов экономического анализа. Методы анализа финансового состояния основаны преимущественно на использовании информации финансовой (бухгалтерской) отчетности, формы которой утверждены Приказом Минфина РФ от 02.07.2010 г. № 66н.

На сегодняшний день существуют следующие способы чтения бухгалтерской отчетности:

- горизонтальный анализ, суть которого состоит в сравнении каждой позиции отчетности с предшествующим периодом. Данный вид анализа дает

возможность выявить изменения отдельных статей баланса или их групп.

Этот подход основан на исчислении базисных темпов статей баланса;

– вертикальный анализ, суть которого состоит в определении структуры финансовых показателей и выявлении влияния каждой отдельной позиции отчетности на итоговый результат. Отслеживаются и прогнозируются сдвиги на основании данных динамических рядов этих величин;

– трендовый анализ, заключающийся в определении тренда по результатам сравнения каждой позиции с рядом предшествующих периодов. Таким образом устанавливается главная тенденция динамики, исключая случайные влияния и особенности отдельных периодов;

– сравнительный анализ, который подразумевает внутривоздейственный анализ сводных показателей отчетности и межхозяйственный анализ показателей данного предприятия в сравнении с показателями конкурентов;

– факторный анализ, который представляет собой анализ влияния отдельно взятых факторов на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования;

– анализ финансовых коэффициентов (относительных показателей), заключающийся в нахождении отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей.

Система финансовых коэффициентов является ведущим элементом анализа финансового состояния, который находит применение у различных групп пользователей. Суть анализа финансовых коэффициентов состоит в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период и за ряд предшествующих лет.

Предварительным этапом анализа финансового состояния является структурный анализ актива и пассива баланса. Его цель состоит в изучении структуры и динамики средств организации и источников их формирования для получения общей картины финансового состояния. Структурный анализ

актива и пассива баланса делается для выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем, итоговом показателе и последующего сравнения результата с данными предыдущего периода, тем самым позволяя отслеживать и прогнозировать структурные сдвиги в составе хозяйственных средств и источников их покрытия [31]. Однако в результате проведения данного вида анализа не дается оценка финансового состояния организации. Для ее получения должен быть осуществлен расчет специальных показателей, характеризующих финансовое состояние с позиции долгосрочной и краткосрочной перспективы.

Важнейшей характеристикой финансового состояния организации с позиции долгосрочной перспективы является финансовая устойчивость, которая отражает способность организации производить финансирование своих активов посредством устойчивых, постоянных источников [14].

В качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости выступают показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования (Таблица 1).

Таблица 1 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Формула расчета
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (1)$ <p>где СК – сумма собственного капитала фирмы (строка 1300); ВА – внеоборотные активы (строка 1100).</p>
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДП)	$\text{СДП} = \text{СК} + \text{ДСО} - \text{ВА}, \quad (2)$ <p>где СК – сумма собственного капитала фирмы (строка 1300); ДСО – долгосрочные обязательства (строка 1400); ВА – внеоборотные активы (строка 1100).</p>
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ)	$\text{ОИ} = \text{СК} + \text{ДСО} + \text{КС}_{\text{кр}} - \text{ВА}, \quad (3)$ <p>где СК – сумма собственного капитала фирмы (строка 1300); ДСО – долгосрочные обязательства (строка 1400); КС_{кр} – краткосрочные кредиты и займы (строка 1500); ВА – внеоборотные активы (строка 1100).</p>

Залогом успешной работы организации является наличие собственных оборотных средств (СОС). На основании этого показателя делается вывод о величине свободно управляемого организацией капитала, за счет которого могут быть покрыты краткосрочные обязательства. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДП) определяется как увеличение собственных оборотных средств предприятия на долгосрочные обязательства. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат рассчитывается как сумма предыдущего показателя и краткосрочных кредитов и займов.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Обобщающим показателем финансовой устойчивости предприятия является излишек или недостаток источников средств, для формирования запасов и затрат, который определяется как разница величины источников средств и величины запасов (Таблица 2).

Таблица 2 – Обобщающие показатели финансовой устойчивости

Показатель	Формула расчета
Излишек или недостаток источников средств для формирования затрат и запасов	$\pm\Phi^{\text{СОС}} = \text{СОС} - З,$ (4) где СОС – собственные оборотные средства; З – запасы (строка 1210).
Излишек или недостаток собственные и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	$\pm\Phi^{\text{СДП}} = \text{СДП} - З,$ (5) где СДП – собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат; З – запасы (строка 1210).
Излишек или недостаток основных источников формирования запасов и затрат	$\pm\Phi^{\text{ОИ}} = \text{ОИ} - З,$ (6) где ОИ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат; З – запасы (строка 1210).

Определение типа финансовой устойчивости организации производится на основании трехкомпонентного показателя, который формируется исходя из обобщающих показателей финансовой устойчивости:

$$\begin{aligned}
S(\Phi) &= 1, \text{ если } \Phi > 0, \\
S(\Phi) &= 0, \text{ если } \Phi < 0, \\
S(\Phi^{\text{СОС}}, \Phi^{\text{СДП}}, \Phi^{\text{ОИ}}),
\end{aligned}
\tag{7}$$

где $\Phi^{\text{СОС}}$ – излишек или недостаток собственных оборотных средств;

$\Phi^{\text{СДП}}$ – недостаток или излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования затрат и запасов;

$\Phi^{\text{ОИ}}$ – недостаток или излишек основных источников формирования запасов и затрат.

Выделяют четыре типа финансовой устойчивости (Таблица 3).

Таблица 3 – Типы финансовой устойчивости

Тип финансового состояния	$\Phi^{\text{СОС}}$	$\Phi^{\text{СДП}}$	$\Phi^{\text{ОИ}}$
Абсолютная финансовая устойчивость	1	1	1
Нормальная финансовая устойчивость	0	1	1
Неустойчивое финансовое положение	0	0	1
Критическое финансовое положение	0	0	0

Абсолютная финансовая устойчивость предполагает ситуацию, при которой собственные оборотные средства могут покрыть все запасы предприятия. Это свидетельствует о хорошо налаженной деятельности организации, финансовой дисциплине, отсутствии кредитов и просроченных платежей.

При нормальной финансовой устойчивости для покрытия запасов организации, кроме собственных оборотных средств, необходимо использовать долгосрочные привлеченные.

Неустойчивое финансовое положение свидетельствует о нарушении платежеспособности, что выражается задержкой в поступлении на расчетные средства денежных средств, невыполнением плана по прибыли и задержкой

выплат по заработной плате. Данное положение придет в равновесие, если пополнить собственные средства, увеличить скорость оборачиваемости запасов, сократить дебиторскую задолженность.

При кризисном финансовом состоянии организация практически является банкротом. Присутствует острая нехватка денежных средств, дебиторской задолженности, краткосрочных ценных бумаг. К основным путям повышения финансовой устойчивости организации относится рост собственного капитала, снижение внеоборотных активов и сокращение до оптимального уровня величины запасов [20]. Относительные показатели финансовой устойчивости дают представление об уровне финансовых рисков, демонстрируют зависимость организации от заемного капитала и обеспеченность собственным (Таблица 4).

Таблица 4 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Название коэффициента	Формула расчета	Нормативное значение	Пояснение
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{ф.у.} = \frac{СК+ДО}{ВБ}, \quad (8)$ <p>где СК – сумма собственного капитала фирмы (строка 1300); ДО – долгосрочные обязательства (строка 1400); ВБ – валюта баланса (строка 1700).</p>	$K_{ф.у.} \geq 0,8$	служит для расчета части активов организации, которую можно пробрести за счет постоянных (переменных) источников финансирования
Коэффициент финансового рычага	$K_{ф.р.} = \frac{ЗК}{СК} = \frac{ДЗК+КЗК}{СК}, \quad (9)$ <p>где ЗК – заемный капитал; СК – сумма собственного капитала фирмы (строка 1300); ДЗК – долгосрочный заемный капитал (строка 1410); КЗК – краткосрочный заемный капитал (строка 1510).</p>	$K_{ф.р.} \leq 1$	показывает величину заемных средств, которая привлечена организацией на 1 рубль вложенных в активы организации собственных средств
Коэффициент автономии	$K_a = \frac{СК}{ВБ}, \quad (10)$ <p>где СК – сумма собственного капитала фирмы (строка 1300); ВБ – валюта баланса (строка 1700).</p>	$K_a \geq 0,5$	выражает долю собственных источников в финансировании активов организации

Продолжение таблицы 4

Название коэффициента	Формула расчета	Нормативное значение	Пояснение
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{ф.з.} = \frac{ВБ}{СК}, \quad (11)$ <p>где ВБ – валюта баланса (строка 1700); СК – сумма собственного капитала фирмы (строка 1300).</p>	$K_{ф.з.} < 2$	показывает, какое количество активов приходится на 1 рубль имеющихся у фирмы активов
Коэффициент маневренности	$K_M = \frac{СОС}{СК}, \quad (12)$ <p>где СОС – собственные оборотные средства; СК – сумма собственного капитала фирмы (строка 1300).</p>	$K_M \geq 0,2$	представляет часть собственного капитала, направленную организацией на формирование оборотного капитала
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{об.ск.} = \frac{СОС}{ОА}, \quad (13)$ <p>где СОС – собственные оборотные средства; ОА – оборотные активы (строка 1200).</p>	$K_M \geq 0,1$	показывает, какая доля текущих активов финансируется за счет собственных средств
Коэффициент концентрации заемного капитала	$K_{кзк} = \frac{ЗК}{ВБ} = \frac{ДО+КО}{ВБ}, \quad (14)$ <p>где ЗК – заемный капитал; ВБ – валюта баланса (строка 1700); ДО – долгосрочные обязательства (строка 1400); КО – краткосрочные обязательства (строка 1500).</p>	$K_{кзк} \leq 0,5$	показывает, какую часть составляет заемный капитал в общей сумме финансовых ресурсов
Коэффициент финансирования	$K_\phi = \frac{СК}{ЗК} = \frac{СК}{ДО+КО}, \quad (15)$ <p>где СК – сумма собственного капитала фирмы (строка 1300); ЗК – заемный капитал; ДО – долгосрочные обязательства (строка 1400); КО – краткосрочные обязательства (строка 1500).</p>	$K_\phi \geq 1$	представляет ту часть деятельности, финансирование которой осуществляется собственным капиталом.

При высокой финансовой устойчивости предприятие может своевременно и без снижения производственного и финансового потенциала реагировать на внутренние и внешние стрессы. Если показатели финансовой устойчивости находятся в рамках нормативных значений, по предприятие достаточно независимо от внешних источников финансовых ресурсов, вероятность банкротства низкая, быстрое приспособление к изменениям

конъюнктуры рынка. При низких значениях коэффициентов финансовой устойчивости может наблюдаться сильная зависимость от внешних источников финансирования, недостатке собственных средств для финансирования текущей деятельности, несостоятельности предприятия.

С позиции краткосрочной перспективы финансовое состояние организации характеризуют ликвидность и платежеспособность.

Под ликвидностью баланса понимается способность организации осуществлять превращение активов в денежные средства с целью погашения платежных обязательств [31]. От ликвидности зависит платежеспособность. Основным признаком ликвидности – превышение стоимости оборотных активов организации над краткосрочными обязательствами.

Для проведения анализа ликвидности бухгалтерского баланса определяется соотношение отдельных статей пассива и актива баланса, удельный вес в общем итоге баланса, суммы отклонений в составе основных статей баланса, дается оценка выявленным изменениям [30]. В таблице 5 представлена типичная группировка активов и пассивов баланса.

Таблица 5 – Составляющие структуры актива и пассива баланса

Актив	Пассив
<p>Группа А1 – наиболее ликвидные активы</p> $A1 = ДС + КФВ, \quad (16)$ <p>где ДС – денежные средства (строка 1250); КФВ – краткосрочные финансовые вложения (строка 1240).</p>	<p>Группа П1 – наиболее срочные обязательства.</p> $П1 = КЗ, \quad (20)$ <p>где КЗ – кредиторская задолженность (строка 1520) .</p>
<p>Группа А2 – быстро реализуемые активы.</p> $A2 = ДЗ_{КС}, \quad (17)$ <p>где ДЗ_{КС} – краткосрочная дебиторская задолженность (строка 1230).</p>	<p>Группа П2 – краткосрочные пассивы.</p> $П2 = КСК + ОЦ + П_{ркск}, \quad (21)$ <p>где КСК – краткосрочные заёмные средства (строка 1510); ОЦ – оценочные обязательства (строка 1540); П_{ркск} – прочие краткосрочные пассивы (строка 1550) .</p>

Продолжение таблицы 5

Актив	Пассив
<p>Группа А3 – медленно реализуемые активы.</p> $A3 = 3 + \text{НДС} + P_{\text{рта}}, \quad (18)$ <p>где 3 – запасы (строка 1210); НДС – налог на добавленную стоимость (строка 1220); $P_{\text{рта}}$ – прочие оборотные активы (строка 1260).</p>	<p>Группа П3 – долгосрочные пассивы.</p> $P3 = \text{ДО}, \quad (22)$ <p>где ДО – долгосрочные обязательства (строка 1400).</p>
<p>Группа А4 – труднореализуемые активы.</p> $A4 = \text{ВА}, \quad (19)$ <p>где ВА – внеоборотные активы (строка 1100).</p>	<p>Группа П4 – постоянные пассивы.</p> $P4 = \text{СК} + \text{ДБП}, \quad (23)$ <p>где СК – сумма собственного капитала фирмы (строка 1300); ДБП – доходы будущих периодов (строка 1530).</p>

Для того, чтобы баланс считался ликвидным, должны быть соблюдены следующие соотношения:

$$A1 \geq P1, \quad A2 \geq P2, \quad A3 \geq P3, \quad A4 \leq P4, \quad (24)$$

- где А1 – наиболее ликвидные активы;
П1 – наиболее срочные обязательства;
А2 – быстро реализуемые активы;
П2 – краткосрочные пассивы;
А3 – медленно реализуемые активы;
П3 – долгосрочные пассивы;
А4 – труднореализуемые активы;
П4 – постоянные пассивы.

Соблюдение первых трех неравенств представляет собой необходимое условие абсолютной ликвидности. Если оно соблюдается, то четвертое неравенство выполняется автоматически и свидетельствует о наличии собственных оборотных средств у предприятия.

При несоблюдении хотя бы одного из первых трех неравенств ликвидность баланса не может считаться абсолютной.

Сопоставлением первых двух неравенств характеризуется текущая ликвидность (краткосрочная платежеспособность):

$$ТЛ = А1 - П1 + (А2 - П2), \quad (25)$$

где А1 – наиболее ликвидные активы;

П1 – наиболее срочные обязательства;

А2 – быстро реализуемые активы;

П2 – краткосрочные пассивы.

Перспективная ликвидность (прогнозируемая долгосрочная платежеспособность) отражается в третьем неравенстве и вычисляется по следующей формуле:

$$ПЛ = А3 - П3, \quad (26)$$

где А3 – медленно реализуемые активы;

П3 – долгосрочные пассивы.

Общий показатель ликвидности (платежеспособности) включает как краткосрочные, так и долгосрочные обязательства, отражает возможность предприятия полностью погасить обязательства всеми видами активов и рассчитывается по формуле (27):

$$К_0 = \frac{(А1 + 0,5 \cdot А2 + 0,3 \cdot А3)}{(П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3)} \geq 1, \quad (27)$$

где А1 – наиболее ликвидные активы;

А2 – быстро реализуемые активы;

А3 – медленно реализуемые активы;

П2 – краткосрочные пассивы;

П1 – наиболее срочные обязательства;

П3 – долгосрочные пассивы;

Кроме того, ликвидность предприятия оценивается посредством коэффициентов ликвидности (Таблица 6), на основании которых можно говорить о способности предприятия покрывать все его финансовые обязательства.

Таблица 6 – Коэффициенты ликвидности

Название коэффициента	Формула расчета	Нормативное значение	Пояснение
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{тл}} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2}, \quad (28)$ где А1 – наиболее ликвидные активы; А2 – быстро реализуемые активы; А3 – медленно реализуемые активы; П1 – наиболее срочные обязательства; П2 – краткосрочные пассивы.	$K_{\text{тл}} \geq 2$	указывает часть текущих обязательств компании, погашение которой возможно за счет продажи текущих активов
Коэффициент промежуточной ликвидности	$K_{\text{пл}} = \frac{A1+A2}{П1+П2}, \quad (29)$ где А1 – наиболее ликвидные активы; А2 – быстро реализуемые активы; П1 – наиболее срочные обязательства; П2 – краткосрочные пассивы.	$K_{\text{пл}} \geq 0,7$	показывает, какая часть текущих обязательств будет погашена при продаже быстро ликвидных активов
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{ал}} = \frac{A1}{П1+П2}, \quad (30)$ где А1 – наиболее ликвидные активы; П1 – наиболее срочные обязательства; П2 – краткосрочные пассивы.	$K_{\text{ал}} \geq 0,2$	показывает ту часть текущей задолженности, которую можно погасить денежными средствами компании и краткосрочными заемными средствами

Согласно ФЗ РФ от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», для оценки платежеспособности предприятия применяют также коэффициент восстановления платежеспособности и коэффициент утраты платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности ($K_{вл}$) отражает способность организации к восстановлению приемлемого уровня текущей ликвидности по истечении шести месяцев:

$$K_{вл} = \frac{K_{тл(1)} + \frac{6}{T} \cdot (K_{тл(1)} - K_{тл(0)})}{2}, \quad (31)$$

где $K_{тл(1)}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале рассматриваемого периода;

$K_{тл(0)}$ – коэффициент текущей ликвидности в конце рассматриваемого периода;

T – анализируемый отчетный период.

При $K_{вл} > 1$ – предприятие может восстановить уровень платежеспособности в течении шести месяцев. При $K_{вл} < 1$ – у предприятия отсутствуют ресурсы для восстановления платежеспособности в течении шести месяцев.

Коэффициент утраты платежеспособности ($K_{уп}$) отражает возможность ухудшения платежеспособности организации в течении трех месяцев:

$$K_{уп} = \frac{K_{тл(1)} + \frac{3}{T} \cdot (K_{тл(1)} - K_{тл(0)})}{2}, \quad (32)$$

где $K_{тл(1)}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале рассматриваемого периода;

$K_{тл(0)}$ – коэффициент текущей ликвидности в конце рассматриваемого периода;

T – анализируемый отчетный период.

При $K_{уп} > 1$ – степень возникновения угрозы потери платежеспособности в течении трех месяцев низкая. При $K_{уп} < 1$ – высокая вероятность потери в течение трех месяцев платежеспособности.

Таким образом, для формирования объективного представления о деятельности организации, изменениях в составе имущества и источниках, требуется провести анализ финансового состояния предприятия.

В методику проведения анализа финансового состояния входят анализ имущественного положения, финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности.

В частности, при проведении анализа имущественного положения вычисляется соотношение отдельных статей актива и пассива баланса, суммы отклонений, удельный вес.

Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности осуществляется путем расчета и анализа абсолютных и относительных показателей, всесторонне характеризующих деятельность рассматриваемого предприятия.

2 Анализ финансового состояния предприятия на примере ПАО «Ростелеком»

2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия

Компания «Ростелеком» была образована 23 сентября 1993 года. Государство являлось основным акционером компании.

С 2006 года компания юридически зарегистрирована в Санкт-Петербурге, ул. Достоевского, д.15.

Штаб – квартира находится в Москве, по адресу ул. Гончарная 30.

ПАО «Ростелеком» самая крупная на сегодняшний день и быстро растущая телекоммуникационная группа в стране. Услуги каждого из сегментов отраслевого рынка предоставляются организацией как населению, так и государству.

Эта компания – заслуженный лидер по внедрению инновационных решений в такие сферы как электронное правительство, жилищно-коммунальные услуги, здравоохранение, образование, безопасность и др. Однако предоставление услуг связи все же является наиболее прибыльной сферой деятельности Общества.

По всей стране ПАО «Ростелеком» внедряет и управляется сетями связи, предоставляет услуги по присоединению к электросвязи и пропуску трафика. Установка, постройка, эксплуатация и обслуживание объектов связи – такие работы проводятся Обществом.

Данная компания занимается научными исследованиями, проектными работами, инвестиционными проектами.

У ПАО «Ростелеком» общая правоспособность, что позволяет вести разные виды деятельности, разрешенные законодательством РФ, кроме тех, для которых требуется лицензирование. Последние могут быть реализованы только после получения необходимой лицензии.

ПАО «Ростелеком» предоставляет равные возможности всем пользователям услуг компании. Однако в приоритетном порядке каналами связи обеспечиваются оборона, охрана порядка, государственное управление.

Компания набрала хороший темп, последовательно расширяя свой цифровой сегмент, который сейчас обеспечивает уже более 60% всех доходов «Ростелекома».

За прошедшие годы значительно возросли доходы на основных рынках платного ТВ и ШПД.

Растет спрос на дополнительные сервисы и новые услуги, которые компания активно предлагает на рынке.

Филиалы Общества охватывают практически всю страну. Всего «Ростелеком» насчитывает 79 филиалов, семь из которых макрорегиональные.

На рисунке 1 указаны наиболее значимые и крупные филиалы.

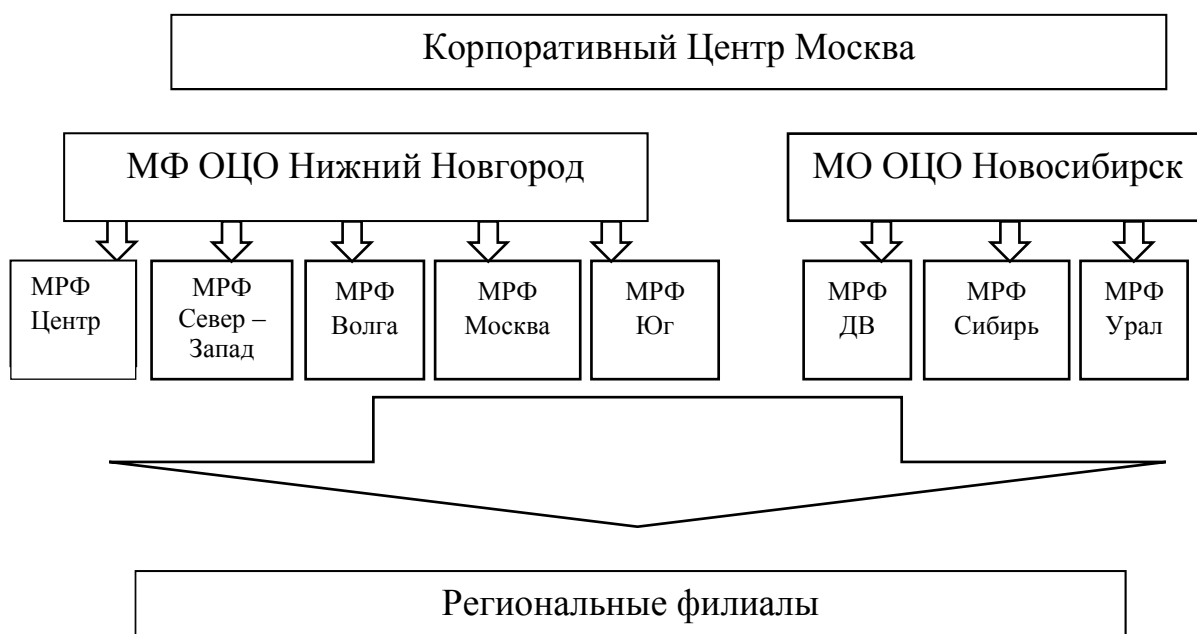


Рисунок 1 – Организационная структура ПАО «Ростелеком»

Структура подчиненности ПАО «Ростелеком» отображена на рисунке

2.

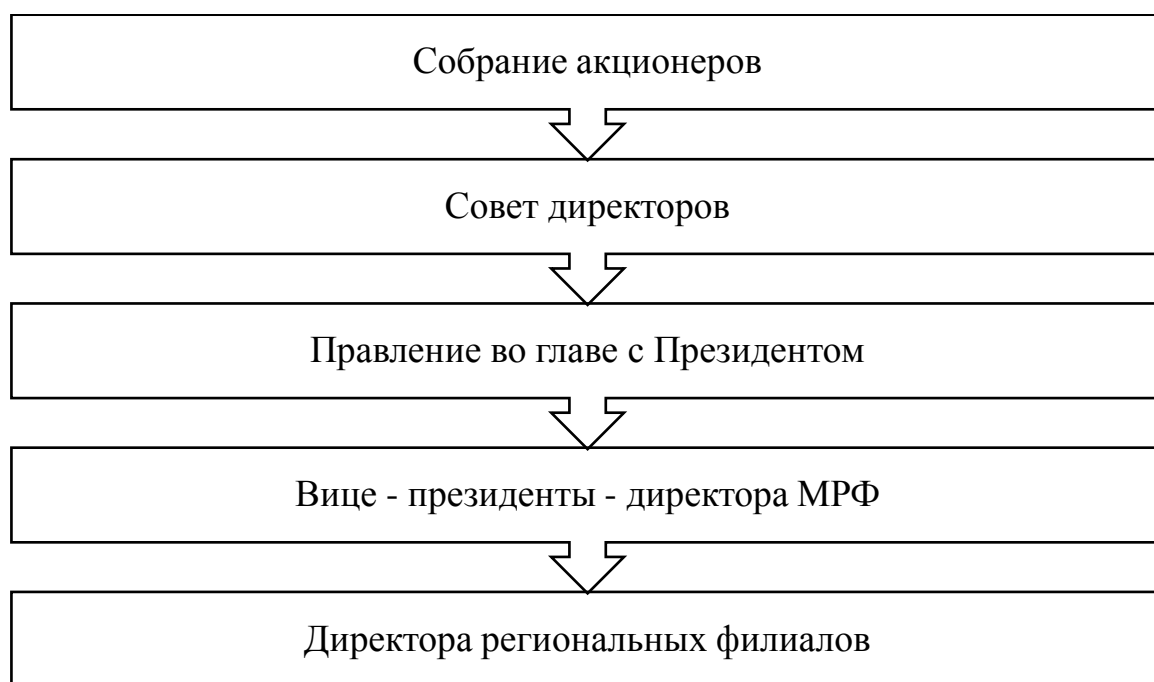


Рисунок 2 – Структура подчиненности ПАО «Ростелеком»

Во главе ПАО «Ростелеком» стоит собрание акционеров, которое избирает директора путем голосования. На директора возложено стратегическое управление Обществом.

Правление и президент обладают полномочиями в повседневном оперативном управлении компанией.

В частности, директор организует работу компании, ответственен за ее состояние.

Директору подчиняются главный экономист, главный бухгалтер, главный инженер, заместители, служба главного механика, хозяйственный отдел, отдел кадров, материально-технический отдел, отдел безопасности, проектно-конструкторский отдел, служба маркетинга.

Главному бухгалтеру подчиняются материальная группа, кассиры, производственная группа и группа расчетов по оплате труда.

На основании данных бухгалтерского баланса ПАО «Ростелеком» (Приложение А) в таблице Б.1 (Приложение Б) рассмотрены основные показатели деятельности ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 г.

На рисунках Б.1 и Б.2 (Приложение Б) основные показатели представлены в динамике.

Выручка компании выросла на 5,12% в 2018 г. и на 4,51% в 2019 г. В 2017 – 2019 гг. снизилась себестоимость продаж на 5,9% в 2018 г. и на 7,14% в 2019 г. В рассматриваемом периоде снизилась валовая прибыль. В 2018 г. ее снижение составило 3,24%, а в 2019 г. 26,34% по отношению к 2018 году. Убыток от продаж в 2018 г. составил 804 303 тыс. руб., а в 2019 г. на 26,34% больше, что составило 6 332 723 тыс. руб. Чистая прибыль компании снижалась в 2017 – 2019 гг. За последний год рассматриваемого периода имеет отрицательное значение – минус 3 362 969 тыс. руб. Увеличились основные средства в 2017 – 2019 гг. (с 320 311 470 тыс. руб. до 362 936 140 тыс. руб.). Оборотные активы в 2017 г. составляли 68 574 703 тыс. руб., в 2019 г. – 108 128 198 тыс. руб.

Численность промышленно-производственного персонала сократилась в 2018 г. на 3,81% и еще на 5,89% в 2019 г. Увеличился Фонд оплаты труда ПППЗ. Сокращение персонала и рост фонда оплаты труда повлияли на увеличение среднегодовой заработной платы работающего в сторону увеличения. Повысилась и производительность труда.

Коэффициент фондоотдачи в динамике снизился. Это может говорить о снижении эффективности использования имеющегося оборудования. Снизился коэффициент оборачиваемости активов на 12,9% в 2018 г. и на 20,01% в 2019 г., что указывает на снижение количества проданных товаров и услуг в рассматриваемом периоде. Негативным является снижение рентабельности продаж (с 8,54% в 2017 г. до 5,54% в 2019 г.). Рентабельность производства, напротив, увеличилась с минус 9,33% в 2017 г. до минус 5,86% в 2019 г. Увеличились затраты на рубль выручки. В 2017 г. значение данного показателя составляло минус 91,46, а в 2019 г. минус 94,46.

Таким образом, ПАО «Ростелеком» является наиболее крупной и быстроразвивающейся телекоммуникационной группой в Российской

Федерации. Компания занимает значительную долю на рынках ШПД и платного ТВ, последовательно расширяет свой цифровой сегмент.

За рассматриваемый период отмечены такие позитивные для компании факторы, как рост выручки, снижение себестоимости продаж, увеличение основных средств, повышение производительности труда. В то же время снизилась валовая прибыль, компания получила убыток от продаж, уменьшилась чистая прибыль. Снижение коэффициента фондоотдачи говорит о необходимости увеличения выручки с использованием уже имеющегося оборудования. Снижение коэффициента оборачиваемости активов в динамике указывает на недостаточность проведенных работ в направлении оптимизации суммы активов. Уменьшение в динамике рентабельности от продаж и отрицательного значения рентабельности производства может быть обусловлено снижением прибыли от продаж.

2.2 Анализ финансовой устойчивости

Предварительным этапом анализа финансового состояния ПАО «Ростелеком» является структурный анализ актива и пассива баланса, представленный в таблице В.1 (Приложение В).

По данным таблицы В.1 (Приложение В) можно сделать следующие выводы.

Внеоборотные активы увеличились на 1,51% в 2019 г. и составили 83,69% активов. Это может говорить об инвестициях в строительство или приобретении компанией имущества.

Рост оборотных активов в 2018 г. составил 18,94%, а в 2019 г. – 9,74%. Доля в структуре активов – 16,36%.

Доля основных средств в структуре баланса в 2017– 2019 гг. составила 56,31% – 54,74%.

Дебиторская задолженность в 2019 г. снизилась на 10,45% и составила 7,79% в структуре актива. Снижение дебиторской задолженности вместе с

увеличением выручки компании свидетельствует об улучшении политики расчетов ПАО "Ростелеком" с клиентами.

Кредиторская задолженность увеличилась в 2018 г. на 40,78% и на 1,51% в 2019 г.. На конец 2019 г. доля кредиторской задолженности в структуре пассива равна 12,38%. Это говорит о расширении списка кредиторов или об увеличении обязательств перед уже имеющимися кредиторами.

Валюта баланса в конце 2019 г. увеличилась по сравнению с 2017–2018 гг. Темп роста валюты баланса в 2019 г. в 3 раза превысил уровень инфляции.

Доля капитала и резервов в структуре пассива на конец 2019 г. составила 36,01%, что ниже по сравнению с 2017 – 2018 гг. Снижился и темп роста на 3,51%. Данное снижение обусловлено уменьшением нераспределенной прибыли и переоценки внеоборотных активов.

Доля долгосрочных обязательств увеличилась в структуре пассива до 39,17% за счет увеличения доли заемных средств на 4,39%.

Незначительно увеличилась доля краткосрочных обязательств. Основную часть составляет кредиторская задолженность, темп роста которой в 2018 г. составил 40,78%, а в 2019 г. – 1,51%.

Доля долгосрочных обязательств превышает долю капитала и резервов и долю краткосрочных обязательств, что является негативным фактором. Следует уделить повышенное внимание заемным средствам и кредиторской задолженности компании.

В результате проведенного структурного анализа ПАО «Ростелеком» был выявлен удельный вес статей отчетности, произведено сравнение результатов с данными предыдущих периодов. Однако для оценки финансового состояния ПАО «Ростелеком» данного вида анализа недостаточно, необходимо осуществить расчет специальных показателей, которые характеризуют финансовое состояние рассматриваемой организации с позиции долгосрочной и краткосрочной перспективы.

Для оценки финансового состояния с позиции долгосрочной перспективы изучается финансовая устойчивость – важнейшая характеристика финансового состояния, осуществляется расчет ее абсолютных и относительных показателей.

По формуле (1) рассчитывается наличие собственных оборотных средств (в тыс. руб.):

$$\text{СОС}_{(2017 \text{ г.})} = 262759780 - 500299846 = -237540066;$$

$$\text{СОС}_{(2018 \text{ г.})} = 247451585 - 519927063 = -272475478;$$

$$\text{СОС}_{(2019 \text{ г.})} = 238758704 - 554920613 = -316161909.$$

Формула (2) служит для нахождения наличия собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (в тыс. руб.):

$$\text{СДП}_{(2017 \text{ г.})} = 262759780 + 201815155 - 500299846 = -35724911;$$

$$\text{СДП}_{(2018 \text{ г.})} = 247451585 + 211407350 - 519927063 = -61068128;$$

$$\text{СДП}_{(2019 \text{ г.})} = 238758704 + 259700461 - 554920613 = -56461448.$$

По формуле (3) производится вычисление основных источников формирования запасов и затрат (в тыс. руб.):

$$\begin{aligned} \text{ОИ}_{(2017 \text{ г.})} &= 262\,759\,780 + 201\,815\,155 + 104\,299\,614 - \\ &\quad - 500\,299\,846 = 68\,574\,703; \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ОИ}_{(2018 \text{ г.})} &= 247\,451\,585 + 211\,407\,350 + 143\,826\,521 - \\ &\quad - 519\,927\,063 = 82\,758\,393; \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ОИ}_{(2019 \text{ г.})} &= 238\,758\,704 + 259\,700\,461 + 164\,589\,646 - \\ &\quad - 554\,920\,613 = 108\,128\,198. \end{aligned}$$

По формуле (4) рассчитывается излишек или недостаток собственных оборотных средств (в тыс. руб.):

$$\Phi_{(2017г.)}^{COC} = -237\,540\,066 - 5\,995\,857 = -243\,535\,923;$$

$$\Phi_{(2018г.)}^{COC} = -272\,475\,478 - 7\,131\,701 = -279\,607\,179;$$

$$\Phi_{(2019г.)}^{COC} = -316\,161\,909 - 7\,826\,546 = -323\,988\,455.$$

По формуле (5) вычисляется излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (в тыс. руб.):

$$\Phi_{(2017г.)}^{CДП} = -35\,724\,911 - 5\,995\,857 = -41\,720\,768;$$

$$\Phi_{(2018г.)}^{CДП} = -61\,068\,128 - 7\,131\,701 = -68\,199\,829;$$

$$\Phi_{(2019г.)}^{CДП} = -56\,461\,448 - 7\,826\,546 = -64\,287\,994.$$

Далее, по формуле (6) рассчитывается излишек или недостаток основных источников формирования запасов и затрат (в тыс. руб.):

$$\Phi_{(2017г.)}^{OI} = 68\,574\,703 - 5\,995\,857 = 62\,578\,846;$$

$$\Phi_{(2018г.)}^{OI} = 82\,758\,393 - 7\,131\,701 = 75\,626\,692;$$

$$\Phi_{(2019г.)}^{OI} = 108\,128\,198 - 7\,826\,546 = 100\,301\,652.$$

В таблице 7 и на рисунке 3 представлены абсолютные показатели финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком» в динамике.

Таблица 7 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение			
				2018 – 2017 гг.		2019 – 2018 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
СОС	-237540066	-272475478	-316161909	-34935412	14,71	-43686431	16,03
СДП	-35724911	-61068128	-56461448	-25343217	70,94	4606680	-7,54
ОИ	68574703	82758393	108128198	14183690	20,68	25369805	30,66
Ф ^{сос}	-243535923	-279607179	-323988455	-36071256	14,81	-44381276	15,87
Ф ^{сдп}	-41720768	-68199829	-64287994	-26479061	63,47	3911835	-5,74
Ф ^{ои}	62578846	75626692	100301652	13047846	20,85	24674960	32,63

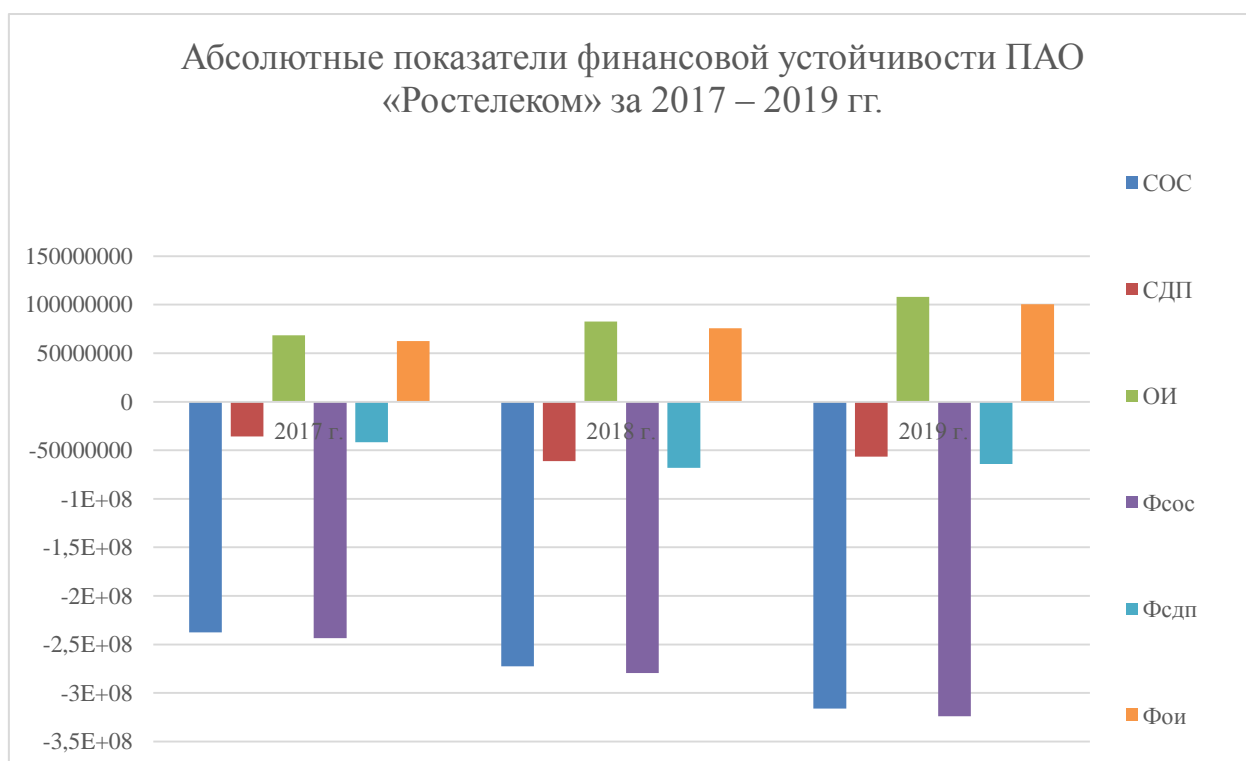


Рисунок 3 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Недостаток собственных оборотных средств прослеживается на протяжении всего исследуемого периода, причем с каждым последующим годом становится все больше. Так в 2018 г. собственные оборотные средства снизились на 14,71%, на конец 2019 г. снижение по отношению к 2018 г. составило 16,03%.

ПАО «Ростелеком» не обладает постоянными источниками (ресурсами), необходимыми для финансирования постоянных активов.

Собственные и долгосрочные источники формирования за три последних отчетных года имеют отрицательное значение. На конец 2018 г. снижение составило 70,94%, а в 2019 г. увеличился на 7,54%.

Тем не менее финансовое состояние компании постепенно улучшается. Такой вывод можно сделать из увеличения на протяжении всего рассматриваемого периода общей величины основных источников формирования запасов и затрат. В 2018 г. увеличение составило 20,68%, в 2019 г. 30,66% по отношению к 2018 году.

На основании вычисленных выше абсолютных показателей финансовой устойчивости согласно формуле (7) выведены следующие матрицы:

$$S(\Phi)_{(2017 \text{ г.})} = (0; 0; 1);$$

$$S(\Phi)_{(2018 \text{ г.})} = (0; 0; 1);$$

$$S(\Phi)_{(2019 \text{ г.})} = (0; 0; 1).$$

Полученные матрицы, согласно данным таблицы 3, характеризуют финансовое состояние ПАО «Ростелеком» как неустойчивое. Это свидетельствует о нарушении платежеспособности, задержке в поступлении на расчетные средства денежных средств, невыполнении плана по прибыли и задержке выплат по заработной плате. Организации для стабилизации положения требуется пополнить собственные средства, сократить дебиторскую задолженность и ускорить оборачиваемость запасов.

Формулы (8) – (15) применяются для расчета относительных показателей финансовой устойчивости.

Формула (8) используется для вычисления коэффициента финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком»:

$$K_{\text{ф.у.}}(2017 \text{ г.}) = \frac{262759780 + 201815155}{568874549} = 0,82 ;$$

$$K_{\text{ф.у.}}(2018 \text{ г.}) = \frac{247451585 + 211407350}{602685456} = 0,76;$$

$$K_{\text{ф.у.}}(2019 \text{ г.}) = \frac{238758704 + 259700461}{663048811} = 0,75.$$

Коэффициент финансовой устойчивости соответствует нормативному значению только в 2017 г. В 2018 – 2019 гг. – ниже нормы. Это означает, что доля собственных средств в общей сумме источников финансирования низкая.

По формуле (9) рассчитывается коэффициент финансового рычага:

$$K_{\text{ф.р.}}(2017 \text{ г.}) = \frac{165781443 + 32709276}{262759780} = 0,76;$$

$$K_{\text{ф.р.}}(2018 \text{ г.}) = \frac{173991884 + 42367211}{247451585} = 0,87;$$

$$K_{\text{ф.р.}}(2019 \text{ г.}) = \frac{220558832 + 42539290}{238758704} = 1,1.$$

Коэффициент финансового рычага соответствует нормативному значению в 2017 – 2018 гг. – у предприятия присутствует возможность увеличения прибыли при минимальных рисках.

Однако в 2019 г. данный коэффициент выше нормы, что такую возможность исключает.

По формуле (10) производится расчет коэффициента автономии организации:

$$K_a(2017 \text{ г.}) = \frac{262759780}{568874549} = 0,46;$$

$$K_a(2018 \text{ г.}) = \frac{247\ 451\ 585}{602\ 685\ 456} = 0,41;$$

$$K_{a(2019 \text{ г.})} = \frac{238\,758\,704}{663\,048\,811} = 0,36.$$

Значение коэффициента автономии в 2017 – 2019 гг. ниже нормативного значения. ПАО «Ростелеком», по результатам данного коэффициента, обладает низкой финансовой устойчивостью и платежеспособностью.

По формуле (11) находится коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{ф.з.(2017 \text{ г.})} = \frac{568\,874\,549}{262\,759\,780} = 2,16;$$

$$K_{ф.з.(2018 \text{ г.})} = \frac{602\,685\,456}{247\,451\,585} = 2,44;$$

$$K_{ф.з.(2019 \text{ г.})} = \frac{663\,048\,811}{238\,758\,704} = 2,78.$$

Коэффициент финансовой зависимости выше нормативного значения, что может свидетельствовать о сильной зависимости предприятия от кредиторов.

Расчет коэффициента маневренности собственного капитала по производится формуле (12):

$$K_{м.ск.(2017 \text{ г.})} = -\frac{237\,540\,066}{262\,759\,780} = -0,9;$$

$$K_{м.ск.(2018 \text{ г.})} = -\frac{272\,475\,478}{247\,451\,585} = -1,1;$$

$$K_{м.ск.(2019 \text{ г.})} = -\frac{316\,161\,909}{238\,758\,704} = -1,32.$$

Коэффициент маневренности имеет отрицательное значение – финансовая устойчивость компании низкая.

По формуле (13) рассчитан коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными источниками финансирования:

$$K_{\text{об.ск.}(2017 \text{ г.})} = \frac{-237\,540\,066}{68\,574\,703} = -3,46;$$
$$K_{\text{об.ск.}(2018 \text{ г.})} = \frac{-272\,475\,478}{82\,758\,393} = -3,29;$$
$$K_{\text{об.ск.}(2019 \text{ г.})} = \frac{-316\,161\,909}{108\,128\,198} = -2,92.$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ниже нормы – деятельность организации финансируется за счет привлеченных средств.

Коэффициент концентрации заемного капитала находится по формуле (14):

$$K_{\text{кзк}(2017 \text{ г.})} = \frac{201815155 + 104299614}{568874549} = 0,54;$$
$$K_{\text{кзк}(2018 \text{ г.})} = \frac{211407350 + 143826521}{602685456} = 0,59;$$
$$K_{\text{кзк}(2019 \text{ г.})} = \frac{259700461 + 164589646}{663048811} = 0,64.$$

Коэффициент концентрации заемного капитала превышает нормативное значение, что означает высокий уровень финансовых рисков.

Коэффициент финансирования вычисляется по формуле (15):

$$K_{\text{ф}(2017 \text{ г.})} = \frac{262759780}{201815155 + 104299614} = 0,86;$$
$$K_{\text{ф}(2018 \text{ г.})} = \frac{247451585}{211407350 + 143826521} = 0,7;$$
$$K_{\text{ф}(2019 \text{ г.})} = \frac{238758704}{259700461 + 164589646} = 0,56.$$

Коэффициент финансирования ниже нормы.

Существует опасность неплатежеспособности организации и затруднений в получении кредитов.

В таблице 8 и на рисунке 4 представлены относительные показатели финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком» в динамике.

Таблица 8 – Относительные показатели финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение			
				2018 – 2017 гг.		2019 – 2018 гг.	
				Абс. Изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. Изм. (+/-)	Темп прироста, %
Коэффициент финансовой устойчивости	0,82	0,76	0,75	-0,06	-6,77	-0,01	-1,26
Коэффициент финансового рычага	0,76	0,87	1,10	0,12	15,75	0,23	26,03
Коэффициент автономии	0,46	0,41	0,36	-0,05	-11,11	-0,05	-12,30
Коэффициент финансовой зависимости	2,16	2,44	2,78	0,27	12,50	0,34	14,02
Коэффициент маневренности	-0,90	-1,10	-1,32	-0,20	21,80	-0,22	20,26
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-3,46	-3,29	-2,92	0,17	-4,95	0,37	-11,19
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,54	0,59	0,64	0,05	9,54	0,05	8,57
Коэффициент финансирования	0,86	0,70	0,56	-0,16	-18,85	-0,13	-19,22

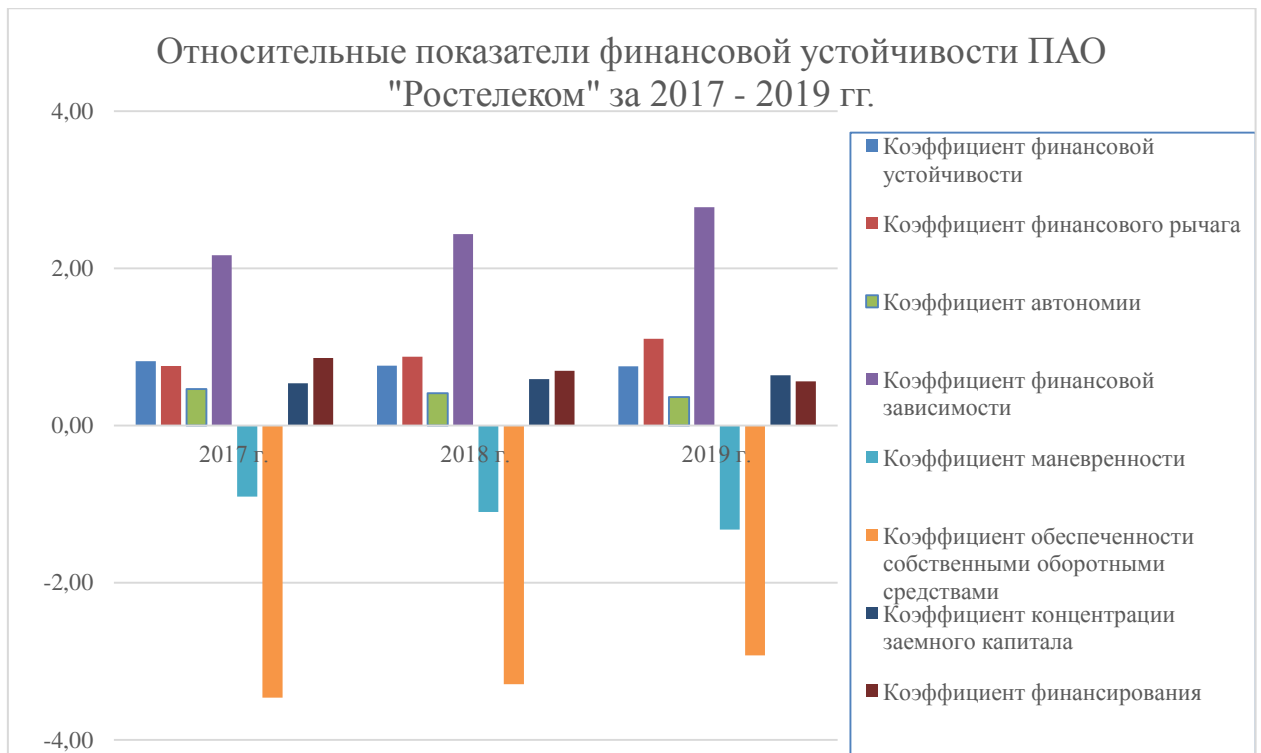


Рисунок 4 – Относительные показатели финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Таким образом, ПАО «Ростелеком» находится в неустойчивом финансовом положении. Это обусловлено недостатком собственных оборотных средств, снижением спроса на продукцию, и, как следствие, необходимостью привлечения заемного капитала. В ПАО «Ростелеком» велика доля привлеченного капитала. Финансовая зависимость от заемных средств увеличивается. Высок финансовый риск и зависимость от кредиторов.

2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности

В нестабильных экономических условиях ликвидность и платежеспособность являются главным фактором успешного ведения бизнеса. На основании ликвидности баланса организации определяется степень платежеспособности и финансовой устойчивости.

Для проведения анализа ликвидности баланса ПАО «Ростелеком» осуществляется группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срочности отлаты обязательств согласно формулам (16) – (23) на основании Бухгалтерского баланса (Приложение А). Подробные расчеты представлены в приложении Г, а результаты занесены в таблицу 9.

Таблица 9 – Горизонтальный и вертикальный анализ структуры активов и пассивов ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Группа	2017 г.		2018 г.		2019 г.		Изменение			
	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %	2018 – 2017 гг.		2019 – 2018 гг.	
							Абс. Изм. (+/-)	Темп роста, %	Абс. Изм. (+/-)	Темп роста, %
A1	7989069	1,40	14843664	2,46	42845263	6,46	6854595	85,80	28001599	188,64
A2	51696338	9,09	57659044	9,57	51632768	7,79	5962706	11,53	-6026276	-10,45
A3	8889296	1,56	10255685	1,70	13650167	2,06	1366389	15,37	3394482	33,10
A4	500299846	87,95	519927063	86,27	554920613	83,69	19627217	3,92	34993550	6,73
Итого	568874549	100	602685456	100	663048811	100	33810907	5,94	60363355	10,02
П1	57426453	10,09	80846609	13,41	82067118	12,38	23420156	40,78	1220509	1,51
П2	45760149	8,04	58634539	9,73	65797734	9,92	12874390	28,13	7163195	12,22
П3	201815155	35,48	211407350	35,08	259700461	39,17	9592195	4,75	48293111	22,84
П4	263872792	46,39	251796958	41,78	255483498	38,53	-12075834	-4,58	3686540	1,46
Итого	568874549	100	602685456	100	663048811	100	33810907	5,94	60363355	10,02

Доля группы A1 (наиболее ликвидные активы) увеличивалась с 2017 г. по 2019 г. с 1,4% до 6,46%.

Доля группы активов A2, которую составляет краткосрочная дебиторская задолженность, снизилась в рассматриваемом периоде с 9,09% до 7,79%.

Доля группы A3 увеличилась с 1,56% до 2,06%.

Наибольшая доля активов на начало рассматриваемого периода принадлежит группе A4 (87,95%). К данной группе относятся внеоборотные активы. К концу рассматриваемого периода их доля уменьшилась на 4,25% и стала равной 83,69%. Данное снижение можно объяснить тем, что ПАО

«Ростелеком» является фондоемким предприятием, оказывающим современные услуги связи.

Доля группы П1 (наиболее срочные обязательства) за рассматриваемый период увеличилась (10,09% в 2017 г., 12,38% в 2019 г.).

Доля группы П2 возросла в структуре баланса на 1,88%, составив в 2017 г. 8,04%, а в 2019 г. 9,92%. Это говорит об увеличении краткосрочных заемных средств.

В конце 2019 г. доля группы П3 составила 39,17% – наибольшая доля пассивов на конец рассматриваемого периода. Можно говорить об увеличении долгосрочных заемных средств.

Наибольшая доля пассивов в начале отчетного периода принадлежала группе П4 (постоянные пассивы). Составные этой группы – собственный капитал компании. На начало периода доля группы П4 составляла 46,39%, а на конец 2019 г. 38,53%.

Сопоставление групп по активу и пассиву будет иметь следующий вид:

2017 г.: $A1 < П1, A2 > П2, A3 < П3, A4 > П4$;

2018 г.: $A1 < П1, A2 < П2, A3 < П3, A4 > П4$;

2019 г.: $A1 < П1, A2 < П2, A3 < П3, A4 > П4$.

Соотношение (24) не соблюдается. Бухгалтерский баланс нельзя считать абсолютно ликвидным.

Первые два неравенства характеризуют текущую ликвидность (формула 25):

$$\begin{aligned} TL_{(2017 \text{ г.})} &= (7\,989\,069 - 57\,426\,453) + (51\,696\,338 - 45\,760\,149) = \\ &= -43\,501\,195; \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} TL_{(2018 \text{ г.})} &= (14\,843\,664 - 80\,846\,609) + (57\,659\,044 - 58\,634\,539) = \\ &= -66\,978\,440; \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ТЛ}_{(2019 \text{ г.})} &= (42\,845\,263 - 82\,067\,118) + (51\,632\,768 - 65\,797\,734) = \\ &= -53\,386\,821. \end{aligned}$$

Отрицательное значение текущей ликвидности на всем рассматриваемом периоде говорит о низкой платежеспособности компании в краткосрочной перспективе.

По формуле (26) вычисляется перспективная ликвидность:

$$\text{ПЛ}_{(2017 \text{ г.})} = 8\,889\,296 - 201\,815\,155 = -192\,925\,859;$$

$$\text{ПЛ}_{(2018 \text{ г.})} = 10\,255\,685 - 211\,407\,350 = -201\,151\,665;$$

$$\text{ПЛ}_{(2019 \text{ г.})} = 13\,650\,167 - 259\,700\,461 = -246\,050\,294.$$

В 2017 – 2019 гг. значения перспективной ликвидности отрицательные – отсутствует возможность погашения обязательств имеющимися активами. На основании значений общего показателя ликвидности, которые находят по формуле (27), может быть сделан вывод о способности организацией погасить свои обязательства полностью всеми видами активов:

$$K_o(2017 \text{ г.}) = \frac{(7\,989\,069 + 0,5 \cdot 51\,696\,338 + 0,3 \cdot 8\,889\,296)}{(57\,426\,453 + 0,5 \cdot 45\,760\,149 + 0,3 \cdot 201\,815\,155)} = 0,26;$$

$$K_o(2017 \text{ г.}) = \frac{(14\,843\,664 + 0,5 \cdot 57\,659\,044 + 0,3 \cdot 10\,255\,685)}{(80\,846\,609 + 0,5 \cdot 58\,634\,539 + 0,3 \cdot 211\,407\,350)} = 0,27;$$

$$K_o(2017 \text{ г.}) = \frac{(42\,845\,263 + 0,5 \cdot 51\,632\,768 + 0,3 \cdot 13\,650\,167)}{(82\,067\,118 + 0,5 \cdot 65\,797\,734 + 0,3 \cdot 259\,700\,461)} = 0,38.$$

В 2017 – 2019 гг. значение коэффициента ниже нормативного значения – ПАО «Ростелеком» не сможет полностью погасить обязательства за счет всех видов активов.

Для большей информативности вычисляются коэффициенты текущей, абсолютной и быстрой ликвидности. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) предприятия рассчитывается по формуле (28):

$$K_{\text{т.л.}}(2017 \text{ г.}) = \frac{7\,989\,069 + 51\,696\,338 + 8\,889\,296}{57\,426\,453 + 45\,760\,149} = 0,66;$$

$$K_{\text{т.л.}}(2018 \text{ г.}) = \frac{14\,843\,664 + 57\,659\,044 + 10\,255\,685}{80\,846\,609 + 58\,634\,539} = 0,59;$$

$$K_{\text{т.л.}}(2019 \text{ г.}) = \frac{42\,845\,263 + 51\,632\,768 + 13\,650\,167}{82\,067\,118 + 65\,797\,734} = 0,73.$$

Значение коэффициента текущей ликвидности в 2017 – 2019 гг. меньше нормативного значения, а значит текущие обязательства не могут быть погашены за счет оборотных активов.

По формуле (29) вычисляется коэффициент промежуточной ликвидности или быстрой ликвидности ПАО «Ростелеком»:

$$K_{\text{п.л.}}(2017 \text{ г.}) = \frac{7\,989\,069 + 51\,696\,338}{57\,426\,453 + 45\,760\,149} = 0,58;$$

$$K_{\text{п.л.}}(2018 \text{ г.}) = \frac{14\,843\,664 + 57\,659\,044}{80\,846\,609 + 58\,634\,539} = 0,52;$$

$$K_{\text{п.л.}}(2019 \text{ г.}) = \frac{42\,845\,263 + 51\,632\,768}{82\,067\,118 + 65\,797\,734} = 0,64.$$

Коэффициент промежуточной ликвидности ниже нормативного значения, что говорит о неспособности организации погасить краткосрочные обязательства посредством продажи ликвидных активов.

Рассчитывается коэффициент абсолютной ликвидности или частных быстро ликвидных активов по формуле (30):

$$K_{\text{а.л.}}(2017 \text{ г.}) = \frac{3\,765\,630 + 4\,223\,439}{57\,426\,453 + 45\,760\,149} = 0,08;$$

$$K_{\text{а.л.}}(2018 \text{ г.}) = \frac{11\,328\,718 + 3\,514\,946}{80\,846\,609 + 58\,634\,539} = 0,11;$$

$$K_{\text{а.л.}}(2019 \text{ г.}) = \frac{21\,067\,465 + 21\,777\,798}{82\,067\,118 + 65\,797\,734} = 0,29.$$

В 2017 – 2018 гг. коэффициент абсолютной ликвидности ПАО «Ростелеком» ниже нормы. Однако в 2019 г. данный коэффициент соответствует нормативному значению. Это означает, что на конец 2019 г. организация не имела достаточного количества наиболее ликвидных активов для быстрого расчета по текущим обязательствам, то есть обладала «мгновенной» платежеспособностью.

Для оценки возможности восстановления текущей ликвидности до приемлемого уровня в течение 6 месяцев после отчетной даты по формуле (31) вычисляется коэффициент восстановления платежеспособности:

$$K_{\text{вл}}(2018 \text{ г.}) = \frac{0,59 + \frac{6}{12} \cdot (0,59 - 0,66)}{2} = 0,28;$$
$$K_{\text{вл}}(2019 \text{ г.}) = \frac{0,73 + \frac{6}{12} \cdot (0,73 - 0,59)}{2} = 0,4.$$

Полученные значения коэффициента меньше 1 – у предприятия нет возможности восстановить платежеспособность за шесть месяцев.

Для оценки вероятности ухудшения показателя ликвидности в последующие три месяца после рассматриваемого периода ПАО «Ростелеком» вычисляется коэффициент утраты платежеспособности по формуле (32):

$$K_{\text{уп}}(2018 \text{ г.}) = \frac{0,59 + \frac{3}{12} \cdot (0,59 - 0,66)}{2} = 0,29;$$
$$K_{\text{уп}}(2019 \text{ г.}) = \frac{0,73 + \frac{3}{12} \cdot (0,73 - 0,59)}{2} = 0,38.$$

Коэффициент утраты платежеспособности ПАО «Ростелеком» за 2018 – 2019 гг. > 1. Есть реальная угроза полностью утратить платежеспособность.

В динамике показатели ликвидности и платежеспособности ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг. представлены в таблице 10 и на рисунке 5.

Таблица 10 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности ПАО «Ростелеком» за 2017–2019 гг.

Название коэффициента	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение			
				2018 – 2017 гг.		2019 – 2018 гг.	
				Абс. Изм. (+/-)	Темп роста, %	Абс. Изм. (+/-)	Темп роста, %
Текущая ликвидность	-43501195	-66978440	-53386821	-23477245	53,97	13591619	-20,29
Перспективная ликвидность	-192925859	-201151665	-246050294	-8225806	4,26	-44898629	22,32
Общий показатель ликвидности	0,26	0,27	0,38	0,01	3,92	0,11	40,06
Коэффициент текущей ликвидности	0,66	0,59	0,73	-0,07	-10,72	0,14	23,25
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,58	0,52	0,64	-0,06	-10,13	0,12	22,92
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,11	0,29	0,03	37,45	0,18	172,28
Коэффициент восстановления платежеспособности	-	0,28	0,40	0,28	-	0,12	43,48
Коэффициент утраты платежеспособности	-	0,29	0,38	0,29	-	0,10	33,05

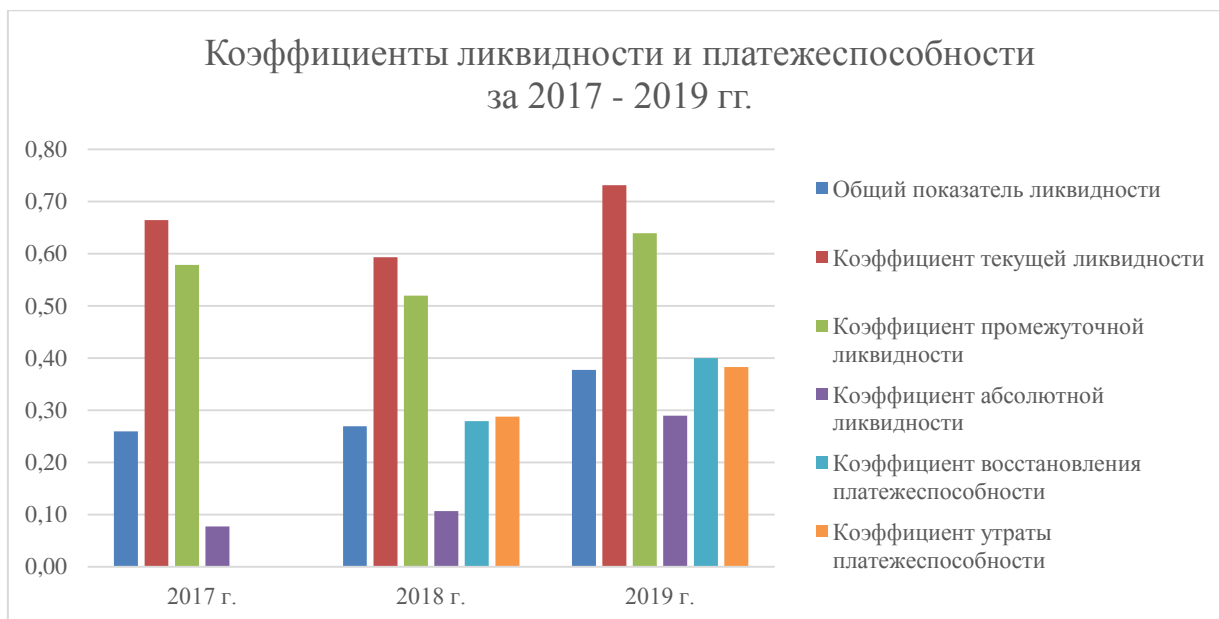


Рисунок 5 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Таким образом, на основании анализа структуры актива и пассива, баланс ПАО "Ростелеком" нельзя считать абсолютно ликвидным.

Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности говорит о недостаточности собственных средств, возможных трудностях в погашении Обществом текущих обязательств, неспособности быстрого восстановления и возможности полной утраты платежеспособности.

3 Разработка рекомендаций по повышению эффективности деятельности ПАО «Ростелеком»

3.1 Рекомендации по повышению эффективности деятельности ПАО «Ростелеком»

Анализ финансового состояния ПАО «Ростелеком», проведенный во второй главе отчета по преддипломной практике, показал, что рассматриваемая организация имеет определенные трудности с финансовой устойчивостью, ликвидностью и платежеспособностью.

Большое влияние оказала величина дебиторской и кредиторской задолженности, поскольку потребность в привлечении заемных средств зависит от своевременной оплаты оказанных услуг клиентами и заказчиками. Этим объясняется необходимость разработки мероприятий для недопущения их роста, а также снижения.

Рекомендуется принять следующие меры для уменьшения дебиторской задолженности:

- осуществлять комплексную проверку платежеспособности и надежности клиентов и заказчиков;
- сформировать более жесткие условия предоставления кредита;
- создать эффективную систему для контроля за дебиторской задолженностью;
- определить политику взыскания просроченного долга и уровня допустимых расходов при возникновении безнадежных задолженностей;
- проводить претензионную работу со злостными неплательщиками.

Для сокращения кредиторской задолженности предлагается следующее:

- распределить долги компании по срочности их погашения;
- определить источники для погашения наиболее срочных долгов;

– пересмотреть условия сотрудничества с контрагентами в сторону более выгодных условий для ПАО «Ростелеком».

Рекомендуется проводить сверку остатков дебиторской и кредиторской задолженности, принимать меры для увеличения клиентской базы.

К вышеперечисленным мероприятиям можно добавить анализ дебиторской задолженности (с обязательной оценкой уровня и состава задолженности, эффективности инвестирования в нее денежных средств), для дачи адекватной оценки и обоснования политики ее рефинансирования [29].

Как увеличение, так и уменьшение дебиторской задолженности оказывает огромное влияние на оборачиваемость вложенного в оборотные активы капитала и на финансовое состояние организации.

Если в оборотных активах резко увеличивается дебиторская задолженность и ее доля, то можно говорить об опрометчивой кредитной политике организации в отношении покупателей, о росте объема продаж или о банкротстве и неплатежеспособности части покупателей.

Положительно сокращение дебиторской задолженности оценивается в том случае, если это происходит посредством сокращения периода ее погашения.

Однако если уменьшение отгрузки продукции служит причиной уменьшения дебиторской задолженности, то можно говорить о снижении деловой активности компании.

Отсюда следует, что не всегда рост дебиторской задолженности имеет отрицательную оценку, а уменьшение – положительную.

Для управления дебиторской задолженностью необходимо оптимизировать ее общий размер, обеспечить своевременную инкассацию, а также четко различать просроченную и нормальную задолженность.

Наличие простроченной задолженности создает организации определенные финансовые затруднения, поскольку компания будет испытывать дефицит финансовых ресурсов для выплаты заработной платы, приобретения производственных запасов и т.д. Помимо этого,

замораживание средств дебиторской задолженности влечет за собой замедление оборачиваемости капитала. Возникает риск уменьшения прибыли и непогашения долгов при просроченной дебиторской задолженности.

Ввиду вышесказанного, становится понятным, почему для каждого предприятия так важно сокращение сроков погашения ему причитающихся платежей.

Способствовать в ускорении погашения платежей может применение вексельной формы расчетов, предварительная оплата, своевременное оформление расчетных документов, совершенствование расчетов.

Динамика, причины, состав, давность образования дебиторской задолженности, задолженности с истекающим сроком исковой давности, установление наличия или отсутствия нереальных сумм взыскания должны быть изучены в процессе проведения анализа. При наличии подобных требуется срочное принятие мер по взысканию. Наибольшее внимание стоит уделить более старым задолженностям и наиболее крупным суммам задолженности.

В качестве мер оздоровления финансового состояния ПАО «Ростелеком» можно провести реструктуризацию кредиторской задолженности.

Реструктуризация кредиторской задолженности – это совокупность процедур для снижения обязательств организации перед бюджетом, контрагентами, внебюджетными фондами. Рекомендуются следующие меры:

- рассрочка и отсрочка платежей;
- зачет взаимных платежей требований (взаимозачет);
- переоформление задолженности в качестве займа;
- продажа долговых обязательств;
- перевод обязательств из краткосрочных в долгосрочные;
- погашение задолженности имуществом должника;
- списание задолженности.

В качестве дополнительных мер могут быть рассмотрены способы ускорения оборачиваемости активов ПАО «Ростелеком», например такие как:

- усовершенствование системы продаж;
- увеличение конкурентоспособности услуг Общества;
- повышение квалификации сотрудников организации.

Таким образом, применение данных рекомендаций – необходимое условие для улучшения финансового состояния компании и ее дальнейшего перспективного развития. Для повышения эффективности деятельности ПАО «Ростелеком» особое внимание рекомендуется уделить уменьшению дебиторской и кредиторской задолженности с применением предложенных мероприятий.

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

В таблице 11 и на рисунках 6 и 7 представлена дебиторская и кредиторская задолженность ПАО «Ростелеком», а также доля в структуре баланса в динамике за три последних отчетных года.

Таблица 11 – Динамика и доля дебиторской и кредиторской задолженностей в балансе ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017 г.		2018 г.		2019 г.	
	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %
Дебиторская задолженность	51696338	9,09	57659044	9,57	51632768	7,79
Кредиторская задолженность	57426453	10,09	80846609	13,41	82067118	12,38
Баланс	568874549	100	602685456	100	663048811	100

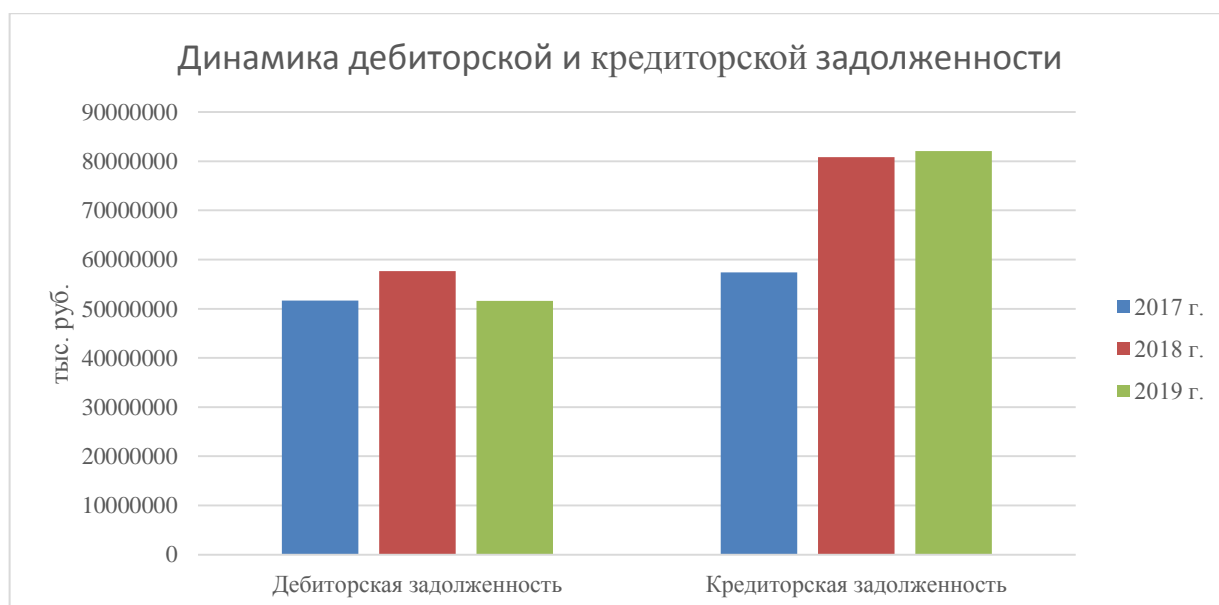


Рисунок 6 – Динамика дебиторской и кредиторской задолженности ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

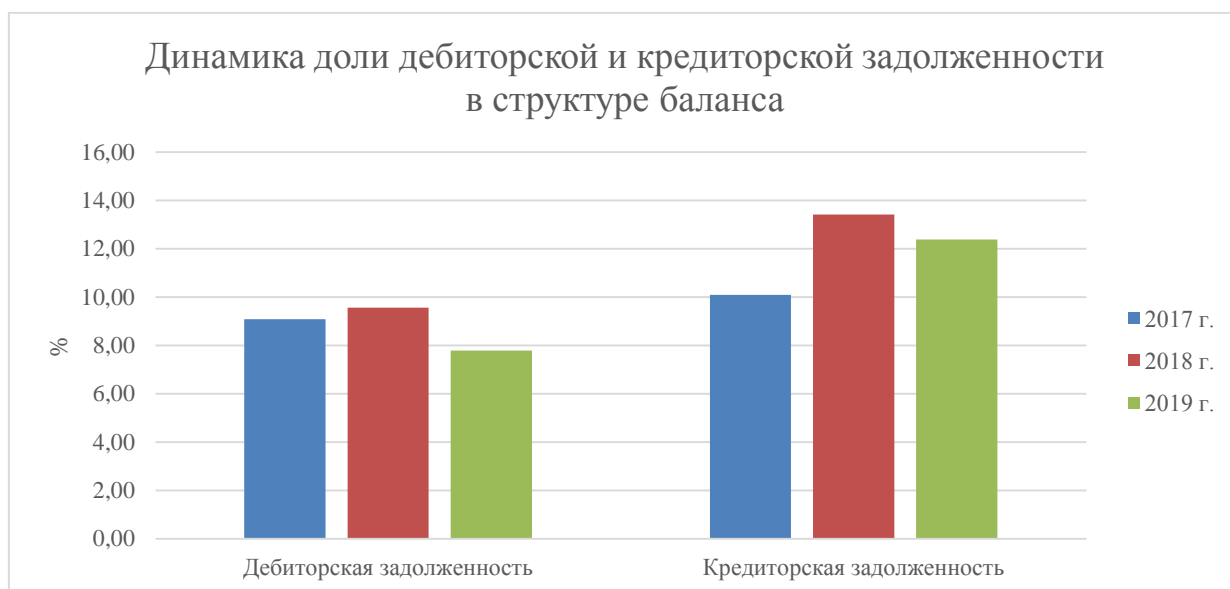


Рисунок 7 – Динамика доли дебиторской и кредиторской задолженности в структуре баланса ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Как следует из таблицы и графиков выше, дебиторская и кредиторская задолженности занимают в структуре баланса ПАО «Ростелеком» значительную долю. Задолженности оказывают значительное влияние на величину конечных экономических показателей финансовой деятельности предприятия, среди которых рыночная стоимость бизнеса.

Для финансового оздоровления рекомендуется увеличить сумму наличных денежных средств путем сокращения дебиторской задолженности.

Для этого целесообразно принять следующие меры:

- осуществлять проверку платежеспособности всех заказчиков и покупателей, не заключать сделки и договора с ненадежными партнерами;
- изменить в договоре оказания услуг период рассрочки, сократив его до 6 месяцев с выплатой 28% в первый месяц и последующими ежемесячными платежами в 14% от первоначальной стоимости услуг;
- в исключительных случаях разрешить заключать договора с рассрочкой на больший срок, но не более чем с 3% остатком выплат на следующий год.

На конец 2019 г. дебиторская задолженность ПАО «Ростелеком» составила 51 632 768 тыс. руб.

В таблице 12 представлен примерный график поступлений в 2020 г. по дебиторской задолженности 2019 г. с учетом вышеуказанных рекомендаций.

Таблица 12 – Прогнозируемые поступления по дебиторской задолженности

Период выплаты	Процент	Сумма, (тыс. руб.)
12 мес.	97%	50083784,96
1 мес.	28%	14457175,04
2 мес.	18%	9293898,24
3 мес.	18%	9293898,24
4 мес.	18%	9293898,24
5 мес.	18%	9293898,24
Более 12 мес.	3%	1548983,04

С помощью функции ПРЕДСКАЗ программы MSExcel можно спрогнозировать предполагаемую выручку и дебиторскую задолженность

2020 г. на основании данных бухгалтерской отчетности ПАО «Ростелеком»
(Таблица 13):

Таблица 13 – Прогнозная выручка, кредиторская и дебиторская задолженность 2020 г. (в тыс. руб.)

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Выручка	291037118	305939185	319725684	334255895
Кредиторская задолженность	57426453	80846609	82067118	98087391,67
Дебиторская задолженность	51 696 338	57 659 044	51632768	53599146,67

44% выручки приходится на сегмент В2С – от ИП и физических лиц,
56% – сегмент В2О – от юридических лиц.

В 2020 году выручка от ИП и физических лиц составит:

$$334255895 \cdot 0,44 = 147072593,8 \text{ тыс. руб.}$$

Выручка от юридических лиц составит:

$$334255895 \cdot 0,56 = 187183301,2 \text{ тыс. руб.}$$

По данным ПАО «Ростелеком» 75% ИП и физических лиц осуществляют оплату сразу и в полном объеме, 25% – авансовыми платежами. Только 45% юридических лиц оплату производят полностью при заключении договора оказания услуг.

Около $\frac{1}{4}$ дебиторской задолженности образуется в конце 2020 года (с октября 2020 года). С учетом рекомендованного графика погашения дебиторской задолженности, она будет погашена в 2020 году частично, непогашенная часть перейдет на 2021 год. Если считать, что $\frac{1}{2}$ дебиторской задолженности с октября по декабрь 2020 г. перейдет на 2021 год, то получится следующий график поступлений по дебиторской задолженности (Таблица 14):

Таблица 14 – Прогнозируемые поступления от физических лиц, ИП и юридических лиц на 2019 год (тыс. руб)

Вид оплаты	Поступление от физических лиц и индивидуальных предпринимателей	Поступление от юридических лиц
Полная оплата	110304445,4	84232485,54
Авансовые платежи	36768148,45	102950815,7
Задолженность	26473066,88	74124587,28
Погашенная до конца года задолженность	19854800,16	55593440,46
Не погашенная до конца года задолженность	6618266,721	18531146,82

Примерный график поступлений по дебиторской задолженности 2020 года представлен в таблице 15:

Таблица 15 – График прогнозируемых выплат в 2020 году

Месяц	Процент	Поступление от физических лиц и индивидуальных предпринимателей	Поступление от юридических лиц
1 месяц	28	5559344,0	15566163,3
2 месяц	14	2779672,0	7783081,7
3 месяц	14	2779672,0	7783081,7
4 месяц	14	2779672,0	7783081,7
5 месяц	14	2779672,0	7783081,7
Октябрь, Ноябрь, Декабрь		3309133,4	9265573,4
Сумма		19987165,5	55964063,4

Общая сумма поступлений по дебиторской задолженности в 2020 году составит:

$$19987165,5 + 55964063,4 = 75951228,9 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, в результате применения предложенных рекомендаций ПАО «Ростелеком» за счет погашенной в 2020 году дебиторской задолженности может увеличить сумму денежных средств компании на 75951228,9 тыс. руб.

Непогашенная дебиторская задолженность 2020 года, выплаты по которой перейдут на 2021 год, составит:

$$3309133,4 + 9265573,4 = 12\,574\,706,8 \text{ тыс. руб.}$$

Разница между прогнозируемым значением дебиторской задолженности на 2020 год с помощью функции ПРЕДСКАЗ (Excel) и значением, полученным с учетом рекомендаций составит:

$$53599146,67 - 12574706,8 = 41\,024\,439,9 \text{ тыс. руб.}$$

Часть полученных денежных средств целесообразно направить на погашение кредиторской задолженности.

Ниже произведен расчет кредиторской задолженности 2020 года, при условии, что $\frac{1}{2}$ полученных денежных средств будет направлена на ее погашение:

$$98087391,67 - 75951228,9 \cdot 0,5 = 60111777,22 \text{ тыс. руб.}$$

На рисунке 8 представлена прогнозируемая дебиторская и кредиторская задолженность с помощью функции ПРЕДСКАЗ (Excel) и с учетом рекомендаций.

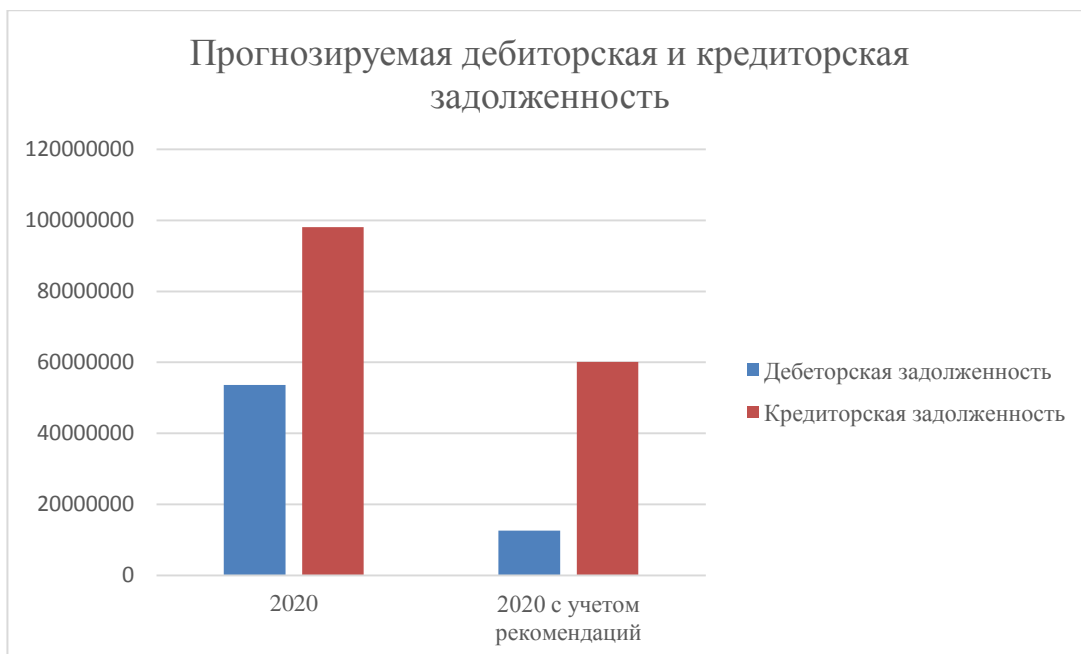


Рисунок 8 – Прогнозируемая дебиторская и кредиторская задолженность

Таким образом, доказана эффективность предложенных мероприятий, благодаря которым можно значительно сократить дебиторскую и кредиторскую задолженность, увеличить сумму наличных денежных средств компании, что положительно скажется на финансовом состоянии Общества в целом.

Заключение

В современных рыночных условиях анализ финансового состояния является наиболее значимым инструментом эффективного управления организацией. Анализ финансового состояния позволяет выработать стратегию и тактику развития предприятия, аргументировать планы и управленческие решения, выявить наиболее слабые и сильные стороны, наметить пути обеспечения дальнейшего эффективного развития организации.

В данной бакалаврской работе была исследована деятельность ПАО «Ростелеком», проведен анализ финансового состояния предприятия за 2017 – 2019 гг. и разработаны рекомендации по его улучшению.

В качестве информационной базы для проведения анализа финансового состояния была использована консолидированная финансовая отчетность ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

В первой главе бакалаврской работы выявлена сущность теоретических основ анализа финансового состояния, цели и задачи, определены основные функции, выбрана методика проведения анализа.

Вторая глава работы посвящена анализу финансового состояния ПАО «Ростелеком».

В результате анализа основных показателей деятельности ПАО «Ростелеком» и структурного анализа актива и пассива баланса были выявлены следующие положительные моменты:

- увеличивалась выручка компании на 5,12% и 4,51% в 2018 – 2019 гг.;
- произошло снижение себестоимости продаж (на 5,9% в 2018 г. и на 7,14% в 2019 г.);
- основные средства за рассматриваемый период увеличились на 42624 670 тыс. руб.;
- дебиторская задолженность в 2019 г. снизилась на 10,45% по отношению к 2018 г.;

– повысилась оплата и производительность труда.

Были отмечены следующие отрицательные моменты:

– значительно увеличился убыток от продаж (в 2019 г. на 26,34%);

– снизилась чистая прибыль компании (в 2019 г. – минус 3 362 969 тыс. руб.);

– в 2017 – 2019 гг. увеличилась кредиторская задолженность (с 57 426 453 тыс. руб. до 82 067 118 тыс.руб.);

– снизился коэффициент фондоотдачи с 0,91 в 2017 г. до 0,88 в 2019 г.;

– коэффициент оборачиваемости уменьшился на 12,9% в 2019 г. по сравнению с предыдущим годом;

– на протяжении всего рассматриваемого периода падала рентабельность производства (с 9,33 в 2017 г. до 5,86 в 2019 г.).

По результатам анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости в 2017 – 2019 гг. ПАО «Ростелеком» обладает неустойчивым финансовым состоянием. На протяжении всего рассматриваемого периода выявлен недостаток собственных оборотных средств, отсутствуют постоянные источники для финансирования активов.

Рассчитанные относительные показатели финансовой устойчивости преимущественно не соответствуют нормативным значениям, что также свидетельствует о неустойчивом финансовом положении рассматриваемого предприятия.

На основании результатов анализа ликвидности бухгалтерского баланса ПАО «Ростелеком» невозможно считать бухгалтерский баланс Общества абсолютно ликвидным.

Текущая и перспективная ликвидность имеют отрицательные значения, что говорит о низкой платежеспособности и невозможности погасить свои обязательства за счет имеющихся активов. Общий показатель ликвидности не соответствует нормативному значению – обязательства предприятия не могут быть погашены всеми видами активов. Коэффициенты текущей, промежуточной и абсолютной ликвидности практически на протяжении

всего рассматриваемом периоде также не соответствуют норме, что крайне негативно характеризует платежеспособность ПАО «Ростелеком».

Коэффициент восстановления платежеспособности и коэффициент утраты платежеспособности имеют значения < 1 , что говорит об отсутствии возможности восстановления платежеспособности в течении 6 месяцев и об угрозе полной утраты платежеспособности.

Основные направления для стабилизации текущей ситуации представлены в третьей главе бакалаврской работы. В частности, предложен ряд мероприятий для снижения дебиторской и кредиторской задолженности, увеличения денежных средств ПАО «Ростелеком» и улучшения финансового состояния Общества в целом. Эффективность рекомендаций доказана расчетами.

В данной бакалаврской работе были выполнены все поставленные задачи и достигнута главная цель – рассмотрение анализа финансового состояния предприятия на примере ПАО «Ростелеком».

Результаты бакалаврской работы имеют практическую значимость и могут применяться в процессе управления финансовым состоянием ПАО «Ростелеком».

Список используемой литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации части 1 и 2
2. Налоговый кодекс Российской Федерации, части 1 и 2. М. : Проспект, 2015. 1040 с.
3. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 6.12.2011 N 402-ФЗ (вступивший в силу с 1 января 2013г.) // КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=122855>.
4. О формах бухгалтерской отчетности организации: Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 N 66н (ред. от 17.08.2012) // КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=136252>.
5. Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению: Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) // КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/online/base/?req=doc;base=LAW;n=107972>.
6. Об утверждении положений по бухгалтерскому учету: Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 28.04.2017) // КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81164/
7. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденное приказом Минфина РФ от 06.07.99 № 43н.
8. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008, утвержденное приказом Минфина РФ от 06.10.2008 № 106н (ред. от 06.04.2015)

9. Положение по бухгалтерскому учету «Изменение оценочных значений» ПБУ21/2008, утвержденное приказом Минфина РФ от 06.10.2008 № 106н (ред. от

10. Бабайцев В. А. Математические методы финансового анализа. Учебное пособие. М. : Юрайт, 2020. 215 с.

11. Берзон Н. И. Корпоративные финансы : учебное пособие для среднего профессионального образования. М. : Юрайт, 2020. 212 с.

12. Вещунова Н. Л. Бухгалтерский учет. М. : АСТ, 2017. 608 с.

13. Екимова К. В. Финансовый менеджмент : учебник для среднего профессионального образования. М. : Юрайт, 2019. 381 с.

14. Ефимов О. В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. М. : Омега, 2018. 408 с.

15. Заграновская А. В. Системный анализ деятельности организации. Практикум. СПб : Лань, 2017. 200 с.

16. Зонова А. В. Бухгалтерский учет в системах и таблицах. М. : Магистр, 2018. 224 с.

17. Казакова Н. А. Аудит. М. : Юрайт, 2019. 409 с.

18. Карлик А. Е., Абдалова Е. Б. Управленческий учет : учебник и практикум. М. : Юрайт, 2019. 383 с.

19. Касьянова С. А. Аудит. Учебное пособие. М. : Вузовский учебник, 2019. 196 с.

20. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М. : Финансы и статистика, 2017. 512 с.

21. Комарова С. В., Федотов В.А. Экономика. Учебник. М. : ИНФРА-М, 2019. 196 с.

22. Кондаков Н. П. Бухгалтерский учет: учебник. М. : ИНФРА-М, 2017. 592 с.

23. Корнева Т. А. Теория бухгалтерского учета. М : АСТ, 2019. 256 с.

24. Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник. М. : Феникс, 2017. 536 с.

25. Паштова Л. Г., Слепова С. Б. Экономика и финансы фирмы. Учебное пособие. М. : КноРус, 2019. 334 с.
26. Плотников В. С. Объединение бизнеса и консолидированная финансовая отчетность. М. : ИНФРА-М, 2018. 278 с.
27. Покудов А. В. Как управлять дебиторской задолженностью. М. : Эксмо, 2018. 157 с.
28. Прудников В.И. Оценка стоимости дебиторской задолженности. Челябинск : Челябинский Дом печати, 2018. 100 с.
29. Путилова М.Д. Двойственный характер дебиторской задолженности. М. : Вестник университета №25 (государственный университет управления), 2018. 268 с.
30. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М. : ИНФРА-М, 2019. 378 с.
31. Тумасян Р. З. Бухгалтерский учет. Практический курс подготовки бухгалтера. М : АСТ, 2018. 992 с.
32. Федотова М. А. Проектное финансирование и анализ. М. : Юрайт, 2020. 144 с.
33. Холоденко Ю. А., Васильев В. П. Экономика : учебник и практикум. М. : Юрайт, 2020. 297 с.
34. Черненко В. А. Антикризисное управление. М. : Юрайт, 2020. 417 с.

Приложение А

Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Ростелеком»

Бухгалтерский баланс

			Коды
Организация	на 31 декабря 2019 г.	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД 0710001
Идентификационный номер налогоплательщика	ПАО «Ростелеком»	по ОКПО	31/12/2019
		ИНН	17514186
Вид экономической деятельности	Деятельность в области связи на базе проводных технологий	по ОКВЭД 2	61.10
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество/ смешанная российская собственность с долей федеральной собственности	по ОКПОФ/ОКФС	12247/41
Единица измерения:	тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Адрес:	191002, Санкт-Петербург, ул. Достоевского, д.15		
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ			
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора			
ООО "Эрист энд Янг"			

Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7709383532
аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/	
Основной государственный регистрационный номер	ОГРНИП	1027739707203
аудиторской организации/индивидуального аудитора		

Пояснения	АКТИВ	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.1.	Нематериальные активы	1110	2 723 986	2 683 571	2 844 349
	Результаты исследований и разработок	1120	158 680	272 213	848 582
5.2.	Основные средства	1150	362 936 140	339 087 786	320 311 470
	в том числе:				
	основные средства в эксплуатации	1151	323 946 725	308 015 015	291 984 462
	капитальные вложения	1152	38 989 415	31 072 771	28 327 008
5.3.	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 448 117	1 700 154	1 237 789
5.4.	Финансовые вложения	1170	143 082 758	142 762 150	143 059 993
	в том числе:				
	инвестиции		137 766 960	137 092 863	138 590 325
	инвестиции в дочерние общества	1171	86 341 858	85 397 003	86 506 793
	инвестиции в зависимые общества	1172	51 410 370	51 681 128	52 068 800
	инвестиции в другие организации	1173	14 732	14 732	14 732
	прочие долгосрочные финансовые вложения	1174	5 315 798	5 669 287	4 469 668
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
5.5.	Прочие внеоборотные активы	1190	44 570 932	33 421 189	31 997 663
	в том числе:				
	неисключительные права на использования результатов интеллектуальной деятельности или средств индивидуализации	1191	27 414 048	22 382 372	19 344 894
	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1192	11 260 618	9 053 162	11 472 441
	прочее	1193	5 896 266	1 985 655	1 180 328
	Итого по разделу I	1100	554 920 613	519 927 063	500 299 846

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с.2

Пояснения	АКТИВ	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.6.	Запасы	1210	7 826 546	7 131 701	5 995 857
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	2 682 116	2 728 180	1 829 054
	затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	1212	-	-	-
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	4 462 185	3 800 510	3 186 934
	прочие запасы и затраты	1214	13 346	13 347	13 346
	основные средства для продажи	1215	668 899	589 664	966 523
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4 274 139	2 159 335	2 180 922
	Дебиторская задолженность	1230	51 632 768	57 659 044	51 696 338
	в том числе:				
5.7.	покупатели и заказчики	1231	40 498 359	46 263 786	40 492 283
5.8.	авансы выданные	1232	1 878 999	1 623 640	1 512 044
5.8.	прочие дебиторы	1233	9 255 410	9 771 618	9 692 011
5.4.	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	21 777 798	3 514 946	4 223 439
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	21 067 465	11 328 718	3 765 630
	в том числе:				
	касса	1251	23 344	41 202	11 357
	расчетные счета	1252	1 644 075	1 185 395	414 412
	валютные счета	1253	17 874	85 357	119 109
	прочие денежные средства	1254	14 331 438	3 648 309	1 871 415
5.4.	денежные эквиваленты	1255	5 050 734	6 368 455	1 349 337
5.9.	Прочие оборотные активы	1260	1 549 482	964 649	712 517
	Итого по разделу II	1200	108 128 198	82 758 393	68 574 703
	БАЛАНС	1600	663 048 811	602 685 456	568 874 549

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с.3

Пояснения	ПАССИВ	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
5.10.	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6 961	6 961	6 961
5.11.	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
5.12.	Переоценка внеоборотных активов	1340	2 542 059	2 699 608	2 861 093
5.12.	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	136 414 253	134 886 253	134 586 253
	Резервный капитал	1360	1 044	1 044	1 044
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	99 794 387	109 857 719	125 304 429
	Итого по разделу III	1300	238 758 704	247 451 585	262 759 780
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
5.14.	Заемные средства	1410	220 558 832	173 991 884	165 781 443
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	148 547 600	136 768 056	122 342 616
	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	72 011 232	37 223 828	43 438 827
5.15.	Отложенные налоговые обязательства	1420	31 349 722	32 102 634	30 834 106
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5.16.	Прочие обязательства	1450	7 791 907	5 312 832	5 199 606
	Итого по разделу IV	1400	259 700 461	211 407 350	201 815 155
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
5.14.	Заемные средства	1510	42 539 290	42 367 211	32 709 276
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	16 825 532	12 496 891	10 583 176
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	25 713 758	29 870 320	22 126 100
	Кредиторская задолженность	1520	82 067 118	80 846 609	57 426 453
	в том числе:				
5.17.	поставщики и подрядчики	1521	52 194 975	57 633 445	37 586 280
	авансы полученные	1522	16 098 765	6 273 154	7 325 941
	задолженность перед персоналом организации	1523	39 928	43 167	23 838
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	1 368 302	1 227 422	1 191 159
5.17.	задолженность перед бюджетом	1525	6 682 862	5 018 595	7 823 883
5.17.	прочие кредиторы	1526	5 682 286	10 650 826	3 475 352
5.18.	Доходы будущих периодов	1530	16 724 794	4 345 373	1 113 012
5.19.	Оценочные обязательства	1540	23 258 444	16 267 328	13 050 873
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	164 589 646	143 826 521	104 299 614
	БАЛАНС	1700	663 048 811	602 685 456	568 874 549

Президент

(подпись)

Осевский М.Э.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Пересветов Д.Ю.

(расшифровка подписи)

" 02 " марта 2020 г.



Продолжение Приложения А

Отчет о финансовых результатах

			Коды
	за	2019 год	Форма по ОКУД Дата (число, месяц, год)
Организация		ПАО «Ростелеком»	0710002 31/12/2019
Идентификационный номер налогоплательщика			по ОКПО ИНН
Вид деятельности		Деятельность в области связи на базе проводных технологий	17514186 7707049388
Организационно-правовая форма / форма собственности		Публичное акционерное общество / смешанная российская собственность с долей федеральной собственности	по ОКВЭД 2 по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения:		тыс. руб.	61.10 12247/41
			384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2019 год	За 2018 год
1	2	3	4	5
6.1.	Выручка	2110	319 725 684	305 939 185
	в том числе от продажи услуг связи	2111	296 396 409	280 602 334
6.2.	Себестоимость продаж	2120	(302 016 888)	(281 897 666)
	в том числе услуг связи	2121	(292 511 696)	(274 860 034)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	17 708 796	24 041 519
	Коммерческие расходы	2210	X	X
	Управленческие расходы	2220	X	X
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	17 708 796	24 041 519
6.3.1.	Доходы от участия в других организациях	2310	2 257 884	964 186
6.3.1.	Проценты к получению	2320	2 921 764	2 566 513
6.3.2.	Проценты к уплате	2330	(16 501 746)	(15 189 564)
6.3.1.	Прочие доходы	2340	27 604 272	21 169 694
	в том числе: финансовое обеспечение, связанное с оказанием универсальных услуг связи	2341	13 037 129	10 983 055
6.3.2.	Прочие расходы	2350	(37 346 900)	(26 036 480)
	в том числе: расходы, связанные с реорганизацией	2351	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(3 355 930)	7 515 868
6.4.	Текущий налог на прибыль	2410	(3 827 692)	(3 193 548)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства / (активы)	2421	769 020	320 848
6.4.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	752 912	(1 268 528)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
6.4.	Прочее	2460	3 067 741	2 327 581
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(3 362 969)	5 381 373

Продолжение Приложения А

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2019 год	За 2018 год
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	157 549	161 485
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(9 792)	(48 917)
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(3 215 212)	5 493 941
6.5.	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(1.2078)	1.9326
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	(1.2078)	1.9326

Президент

(подпись)
Осеевский М.Э.
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)
Пересветов Д.Ю.
(расшифровка подписи)

" 02" марта 2020г.



Продолжение Приложения А

Отчет о финансовых результатах

	за 2018 год		Коды
Организация	ПАО «Ростелеком»	Форма по ОКУД	0710002
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31/12/2018
Вид деятельности	Деятельность в области связи на базе проводных технологий	по ОКПО	17514186
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество/смешанная российская собственность с долей федеральной собственности	ИНН	7707049388
Единица измерения:	тыс. руб.	по ОКВЭД	61.10
		по ОКФС/ОКФД	12247/41
		по ОКЕИ	384


Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2018 год	За 2017 год
1	2	3	4	5
6.1.	Выручка	2110	305 939 185	291 037 118
	в том числе от продажи услуг связи	2111	280 602 334	273 785 264
6.2.	Себестоимость продаж	2120	(281 897 666)	(266 191 296)
	в том числе услуг связи	2121	(274 860 034)	(260 639 974)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	24 041 519	24 845 822
	Коммерческие расходы	2210	X	X
	Управленческие расходы	2220	X	X
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	24 041 519	24 845 822
6.3.1.	Доходы от участия в других организациях	2310	964 186	870 703
6.3.1.	Проценты к получению	2320	2 566 513	2 324 886
6.3.2.	Проценты к уплате	2330	(15 189 564)	(16 154 316)
6.3.1.	Прочие доходы	2340	21 169 694	26 782 476
	в том числе: финансовое обеспечение, связанное с оказанием универсальных услуг связи	2341	10 983 055	11 473 329
6.3.2.	Прочие расходы	2350	(26 036 480)	(26 177 220)
	в том числе: расходы, связанные с реорганизацией	2351	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	7 515 868	12 492 351
6.4.	Текущий налог на прибыль	2410	(3 193 548)	(5 555 317)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства / (активы)	2421	320 848	1 003 014
6.4.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(1 268 528)	499 206
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
6.4.	Прочее	2460	2 327 581	1 582 531
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5 381 373	9 018 771

Продолжение Приложения А

Форма 0710002 с 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2018 год	За 2017 год
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	161 485	147 560
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(48 917)	23
	Совокупный финансовый результат периода	2500	5 493 941	9 166 354
6.5.	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1,9326	3,2389
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	1,9326	3,2389

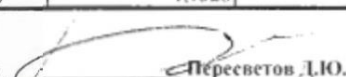
Президент


(подпись)

Осеевский М. Э.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер


(подпись)

Пересветов Д. Ю.

(расшифровка подписи)

" 11 " марта 2019 г.



Приложение Б

Основные организационно-экономические показатели деятельности ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Таблица Б.1 – Основные организационно – экономические показатели деятельности ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение			
				2018 – 2017 гг.		2019 – 2018 гг.	
				Абс. Изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. Изм. (+/-)	Темп прироста, %
1. Выручка, тыс. руб.	291037118	305939185	319725684	14902067	5,12	13786499	4,51
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	-266191296	-281897666	-302016888	-15706370	5,90	-20119222	7,14
3. Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	24845822	24041519	17708796	-804303	-3,24	-6332723	-26,34
4. Коммерческие расходы, тыс. руб.	–	–	–	–	–	–	–
5. Управленческие расходы, тыс. руб.	–	–	–	–	–	–	–
6. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	24845822	24041519	17708796	-804303	-3,24	-6332723	-26,34
7. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	9018771	5381373	-3362969	-3637398	-40,33	-8744342	-162,49
8. Основные средства, тыс. руб.	320311470	339087786	362936140	18776316	5,86	23848354	7,03
9. Оборотные активы, тыс. руб.	68574703	82758393	108128198	14183690	20,68	25369805	30,66
10. Численность ППП, чел	133700	128600	121030	-5100	-3,81	-7570	-5,89
11. Фонд оплаты труда ПППЗ, тыс. руб.	67238000	69812000	71483000	2574000	3,83	1671000	2,39
12. Производительность труда работающего, тыс.руб. (стр1/стр.10)	2176,79	2379,00	2641,71	202,21	9,29	262,71	11,04
13. Среднегодовая з/плата работающего, тыс. руб. (стр11/стр10)	502,90	542,86	590,62	39,96	7,95	47,76	8,80
14. Фондоотдача(стр1/стр8)	0,91	0,90	0,88	-0,01	-0,70	-0,02	-2,36
15. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	4,24	3,70	2,96	-0,55	-12,90	-0,74	-20,01
16. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1)×100%	8,54	7,86	5,54	-0,68	-7,95	-2,32	-29,52
17. Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) ×100%	-9,33	-8,53	-5,86	0,81	-8,63	2,66	-31,25
18. Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5)/стр1*100 коп.)	-91,46	-92,14	-94,46	-0,68	0,74	-2,32	2,52

Продолжение Приложения Б

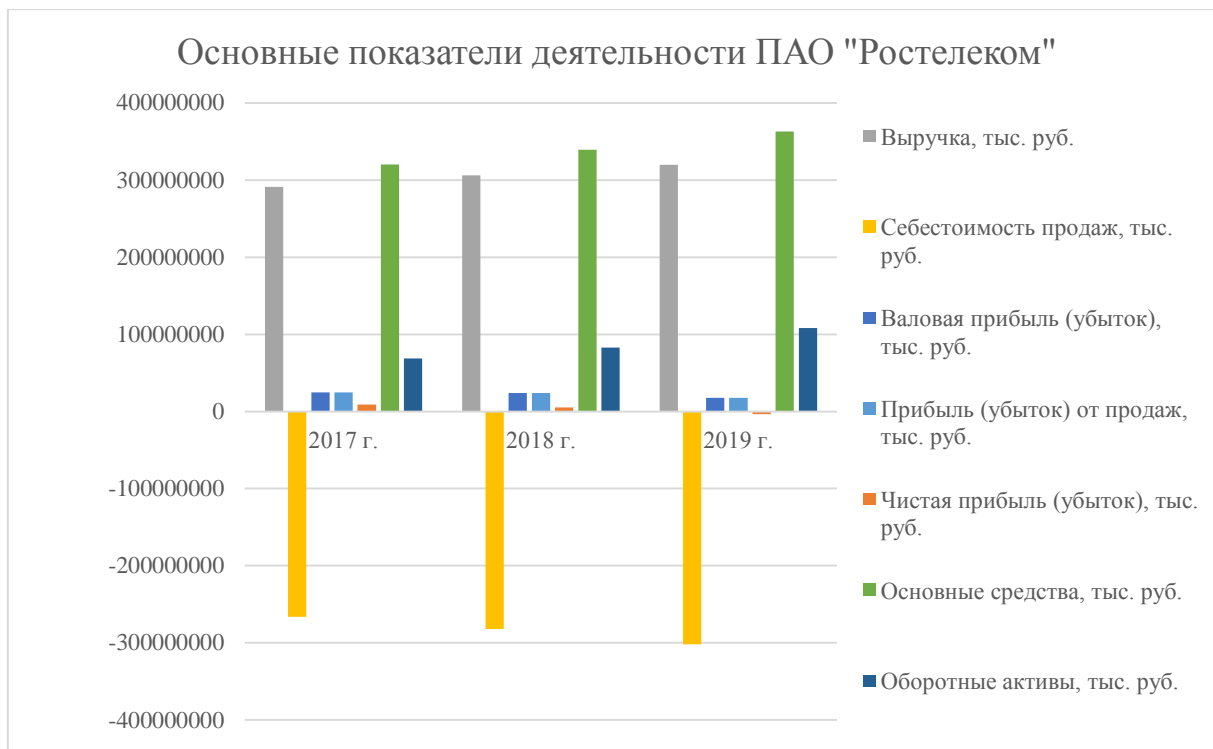


Рисунок Б.1– Основные показатели деятельности ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

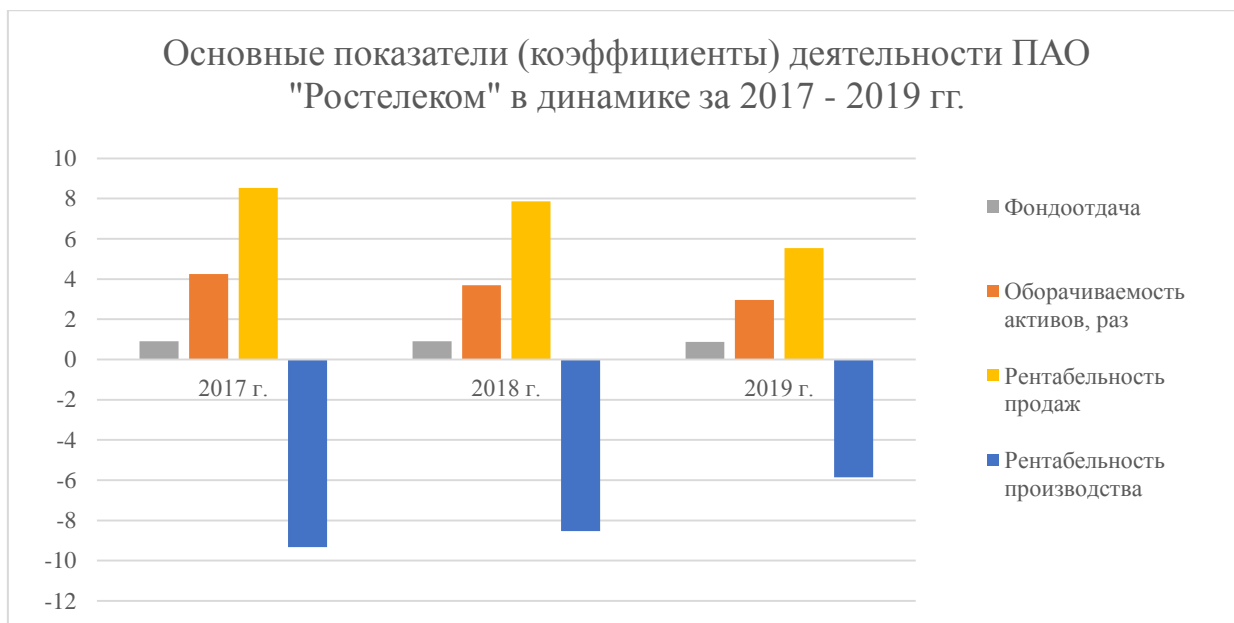


Рисунок Б.2– Основные показатели (коэффициенты) деятельности ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Приложение В

Структурный анализ актива и пассива баланса ПАО «Ростелеком» за 2017 -2019 гг.

Таблица В.1 – Структурный анализ актива и пассива за 2017 – 2019 гг.

	на 31.12.2017 г.		на 31.12.2018 г.		на 31.12.2019 г.		отклонение 2018 – 2017 гг.		отклонение 2019 – 2018 гг.	
	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %	абс. откл (+/-)	относит. откл. (%)	абс. откл (+/-)	относит. откл. (%)
Актив										
I. Внеоборотные активы										
Нематериальные активы	2844349	0,50	2683571	0,45	2723986	0,41	-160778	-5,65	40415	1,51
Результаты исследований и разработок	848582	0,15	272213	0,05	158680	0,02	-576369	-67,92	-113533	-41,71
Основные средства	320311470	56,31	339087786	56,26	362936140	54,74	18776316	5,86	23848354	7,03
Доходные вложения в материальные ценности	1237789	0,22	1700154	0,28	1448117	0,22	462365	37,35	-252037	-14,82
Финансовые вложения	143059993	25,15	142762150	23,69	143082758	21,58	-297843	-0,21	320608	0,22
Прочие внеоборотные активы	31997663	5,62	33421189	5,55	44570932	6,72	1423526	4,45	11149743	33,36
Итого по разделу I	500299846	87,95	519927063	86,27	554920613	83,69	19627217	3,92	34993550	6,73
II. Оборотные активы										
Запасы	5995857	1,05	7131701	1,18	7826546	1,18	1135844	18,94	694845	9,74
НДС по приобретенным ценностям	2180922	0,38	2159335	0,36	4274139	0,64	-21587	-0,99	2114804	97,94
Дебиторская задолженность	51696338	9,09	57659044	9,57	51632768	7,79	5962706	11,53	-6026276	-10,45
Краткосрочные финансовые вложения	4223439	0,74	3514946	0,58	21777798	3,28	-708493	-16,78	18262852	519,58
Денежные средства и эквиваленты	3765630	0,66	11328718	1,88	21067465	3,18	7563088	200,85	9738747	85,97
Прочие оборотные активы	712517	0,13	964649	0,16	1549482	0,23	252132	35,39	584833	60,63
Итого по разделу II	68574703	12,05	82758393	13,73	108128198	16,31	14183690	20,68	25369805	30,66
Баланс	568874549	100	602685456	100	663048811	100	33810907	5,94	60363355	10,02
Пассив										
III. Капитал и резервы										
Уставный капитал	6961	0,001	6961	0,001	6961	0,001	0	0,00	0	0,00
Переоценка внеоборотных активов	2861093	0,50	2699608	0,45	2542059	0,38	-161485	-5,64	-157549	-5,84
Добавочный капитал	134586253	23,66	134886253	22,38	136414253	20,57	300000	0,22	1528000	1,13

Продолжение Приложения В

Продолжение таблицы В.1

	на 31.12.2017 г.		на 31.12.2018 г.		на 31.12.2019 г.		отклонение 2018 – 2017 гг.		отклонение 2010 – 2018 гг.	
	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %	абс. откл. (+/-)	относит. откл. (%)	абс. откл. (+/-)	относит. откл. (%)
Резервный капитал	1044	0,00	1044	0,00	1044	0,00	0	0,00	0	0,00
Нераспределенная прибыль	125304429	22,03	109857719	18,23	99758704	15,05	-15446710	-12,33	-10099015	-9,19
Итого по разделу III	262759780	46,19	247451585	41,06	238758704	36,01	-15308195	-5,83	-8692881	-3,51
IV. Долгосрочные обязательства										
Заемные средства	165781443	29,14	173991884	28,87	220558832	33,26	8210441	4,95	46566948	26,76
Отложенные налоговые обязательства	30834106	5,42	32102634	5,33	31349722	4,73	1268528	4,11	-752912	-2,35
Прочие обязательства	5199606	0,91	5312832	0,88	7791907	1,18	113226	2,18	2479075	46,66
Итого по разделу IV	201815155	35,48	211407350	35,08	259700461	39,17	9592195	4,75	48293111	22,84
V. Краткосрочные обязательства										
Заемные средства	32709276	5,75	42367211	7,03	42539290	6,42	9657935	29,53	172079	0,41
Кредиторская задолженность	57426453	10,09	80846609	13,41	82067118	12,38	23420156	40,78	1220509	1,51
Доходы будущих периодов	1113012	0,20	4345373	0,72	16724794	2,52	3232361	290,42	12379421	284,89
Оценочные обязательства	13050873	2,29	16267328	2,70	23258444	3,51	3216455	24,65	6991116	42,98
Итого по разделу V	104299614	18,33	143826521	23,86	164589646	24,82	39526907	37,90	20763125	14,44
Баланс	568874549	100	602685456	100	663048811	100	33810907	5,94	60363355	10,02

Приложение Г

Группировка активов и пассивов ПАО «Ростелеком»

$$A1_{(2017 \text{ г.})} = 4\,223\,439 + 3\,765\,630 = 7\,989\,069;$$

$$A1_{(2018 \text{ г.})} = 3\,514\,946 + 11\,328\,718 = 14\,843\,664;$$

$$A1_{(2019 \text{ г.})} = 21\,777\,798 + 21\,067\,465 = 42\,845\,263;$$

$$A2_{(2017 \text{ г.})} = 51\,696\,338;$$

$$A2_{(2018 \text{ г.})} = 57\,659\,044;$$

$$A2_{(2019 \text{ г.})} = 51\,632\,768;$$

$$A3_{(2017 \text{ г.})} = 5\,995\,857 + 2\,180\,922 + 712\,517 = 8\,889\,296;$$

$$A3_{(2018 \text{ г.})} = 7\,131\,701 + 2\,159\,335 + 964\,649 = 10\,255\,685;$$

$$A3_{(2019 \text{ г.})} = 7826546 + 4274139 + 1549482 = 13\,650\,167;$$

$$A4_{(2017 \text{ г.})} = 500\,299\,846;$$

$$A4_{(2018 \text{ г.})} = 519\,927\,063;$$

$$A4_{(2019 \text{ г.})} = 554\,920\,613;$$

$$П1_{(2017 \text{ г.})} = 57\,426\,453;$$

$$П1_{(2018 \text{ г.})} = 80\,846\,609;$$

$$П1_{(2019 \text{ г.})} = 82\,067\,118;$$

$$П2_{(2017 \text{ г.})} = 32\,709\,276 + 13\,050\,873 = 45\,760\,149;$$

$$П2_{(2018 \text{ г.})} = 42\,367\,211 + 16\,267\,328 = 58\,634\,539;$$

$$П2_{(2019 \text{ г.})} = 42\,539\,290 + 23\,258\,444 = 65\,797\,734;$$

$$П3_{(2017 \text{ г.})} = 201\,815\,155;$$

$$П3_{(2018 \text{ г.})} = 211\,407\,350;$$

$$П3_{(2019 \text{ г.})} = 259\,700\,461;$$

$$П4_{(2017 \text{ г.})} = 262\,759\,780 + 1\,113\,012 = 263\,872\,792;$$

$$П4_{(2018 \text{ г.})} = 247\,451\,585 + 4\,345\,373 = 251\,796\,958;$$

$$П4_{(2019 \text{ г.})} = 238\,758\,704 + 16\,724\,794 = 255\,483\,498.$$