

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)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему «Анализ финансовой устойчивости предприятия»

Обучающийся

А.В. Савин

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент О.Г. Коваленко

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2022

Аннотация

Тема ВКР: «Анализ финансовой устойчивости предприятия (на примере ПАО «Ростелеком»)».

В работе использовались слова: предприятия, состояние финансов, ликвидность предприятия, финансовая устойчивость предприятия, проценты финансовой устойчивости, развитие пути повышения финансовой устойчивости.

Исследуется Публичное акционерное общество «Ростелеком». Предметом исследования являются финансовые риски и устойчивость ПАО «Ростелеком».

Исследования взяты за период с 2019 по 2021 гг.

В написанной мною работе рассмотрен комплекс мероприятий по повышению эффективности и снижению рисков ПАО «Ростелеком», на основании проведенной работы и проанализированных данных, а так же выявлении имеющихся проблем на предприятии.

Платежеспособность фирмы на сегодняшний день является одной из главной целью финансового анализа.

Во введении ВКР говорится об общих вопросах экономического анализа предприятия, задачи, предмет, характеристика метода и приёмов.

Улучшение анализа и оценки финансовой устойчивости компании является важным фактором роста рентабельности ПАО «Ростелеком», что является особо актуальным и значимым для темы этой работы.

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия в современных условиях	8
1.1 Сущность понятия финансовой устойчивости.....	8
1.2 Принципы и этапы анализа финансовой устойчивости.....	11
1.3 Показатели, характеризующие финансовую устойчивость.....	15
2. Анализ финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком».....	21
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ПАО «Ростелеком», операционные показатели	21
2.2 Анализ ликвидности и финансового положения	27
2.3 Анализ финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком».....	32
3. Проблемы и пути повышения финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком»	40
3.1 Проблемы роста финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком».....	40
3.2 Пути повышения финансовой устойчивости, оценка эффективности предлагаемых мероприятий ПАО Ростелеком.....	43
Заключение	48
Список используемой литературы и используемых источников.....	50
Приложение А Карточка ПАО «Ростелеком».....	54
Приложение Б Бухгалтерский баланс ПАО «Ростелеком»	55
Приложение В Отчет о финансовых результатах.....	57

Введение

Актуальность выбранной темы исследования «Анализ финансовой устойчивости предприятия» (на примере ПАО «Ростелеком») обусловлена тем, что анализ финансовых рисков интересен не только для предприятия, но и для его инвесторов, кредиторов, контрагентов, органов государственной власти.

Рентабельность организации на сегодняшний день является одним из главных факторов предприятия. Одной из задач финансового анализа является формирование полной и достоверной информации о деятельности организации и ее имущественном положении.

Управление объектом хозяйствования требует, прежде всего, знания его исходного состояния, сведений о том, как развивался объект в течение определенного периода. Получив достоверную и полную информацию о деятельности объекта, как в прошлом, так и в рассматриваемом периоде, можно выработать надежные управленческие решения, программы развития на будущие периоды.

Что бы обеспечить достоверности данных бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности организации должны проводить инвентаризацию. Об этом указывается также в статье 12 Федерального закона от 21.11.1996 №129-ФЗ "О бухгалтерском учете" и пункте 27 "Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации", утвержденного приказом Минфина России от 29.07.1998 № 34н.

Инвентаризация имущества и финансовых обязательств компании является одной из самых действенных процедур системы внутреннего контроля, так как в результате ее проведения предоставляются достоверные данные обо всем имуществе, находящемся в распоряжении данной организации: сколько его, в каком оно находится состоянии, правильно ли было оценено, а также определяется реальное состояние расчетов и

выявляется задолженность, нереальная к взысканию, с целью принятия мер к взысканию задолженности с должников либо к списанию ее с учета.

Основой конкурентоспособности предприятия в условиях современного рынка является его стабильная финансово-хозяйственная деятельность. В связи с этим становится актуальна проблема обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

Рентабельность предприятия представляет собой один из наиболее основных показателей платежеспособности предприятия. На современном этапе экономического развития большую значимость приобретает анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия, так как именно эти показатели определяют эффективность компании. От этого непосредственно зависит стабильность работы компании.

Анализ - это метод исследования, при помощи которого целая расчленяется на составные части, но анализ не может дать исчерпывающего объяснения изучаемых явлений и полного представления о них. Анализ используется как при изучении экономики народного хозяйства в целом, так и хозяйственной деятельности отдельных предприятий. Анализ и его показатели позволяет выявлять резервы, что в свою очередь способствует улучшению качества планирования. Одной из основных задач анализа является формирование полной и достоверной информации о деятельности организации и ее имущественном положении. Для обеспечения достоверности данных бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности организации обязаны проводить инвентаризацию.

Анализ и оценка финансовой устойчивости организации, которая проводится в срок, помогает уменьшить затраты внутри предприятия, а также выявить недостатки, которые возникают при принятии решений. Анализ должен осуществляться не только периодически, но и оперативно. Лишь повседневное своевременное выявление причин мешающих выполнению плана способствует устранению недостатков и достижению положительных результатов в работе предприятия. Проведение анализа

необходимое условие улучшение главного руководства производством.

Актуальность исследования выражается в том, что в условиях рыночной экономики повышается роль учета и контроля над рациональным использованием всех ресурсов, в том числе и имущества организации.

Конкурентное преимущество имеют те компании, которые применяют новейшие технологии для решения финансовых и иных задач.

Работа написана на основе открытых данных ПАО Ростелеком.

ПАО Ростелеком – лидер в отрасли телекоммуникации в России, и предоставляет собой широкий спектр цифровых услуг.

ПАО Ростелеком является одним из главных участников в национальной программе «Цифровая экономика», где реализует ряд своих технологических и ИТ-проектов на федеральном уровне.

В данной бакалаврской работе есть цель, которой является составление мероприятий по повышению финансовой устойчивости и снижению рисков ПАО «Ростелеком», на основании сопоставленных данных и выявленных недостатков в работе предприятия.

Для проведения анализа данных в работе, были проведены следующие исследования:

- проанализированы положения понятия финансовая устойчивость;
- изучены принципы и этапы анализа финансовой устойчивости;
- рассмотрены показатели, характеризующие финансовую устойчивость
- дать общую экономическую характеристику ПАО Ростелеком, изучить оперативные данные;
- проведен анализ доходности предприятия ПАО Ростелеком;
- сделан анализ по основным финансовым коэффициентам ликвидности ПАО «Ростелеком»;
- оценено финансовую устойчивость предприятия ПАО «Ростелеком»;
- найти проблемы, связанные с платежеспособностью ПАО

«Ростелеком»;

– дать рекомендации по пути повышения финансовой устойчивости;

– указать на эффективность предлагаемых мероприятий для ПАО Ростелеком.

ПАО «Ростелеком» – объект исследования.

Предмет исследования – финансовая устойчивость ПАО «Ростелеком».

При составлении ВКР применялась литература, в которой говорится об анализе и оценке финансовой устойчивости предприятия, авторы которых являются: Грязнова А.Г., Лысенко Д.В., Савицкая Г. В., Смирнов П.А., Шеремет А.Д. и других.

Основные данные для проведения анализа берутся с данных бухгалтерского учета и являются основной информацией для проведения аналитики.

Управление объектом хозяйствования требует, прежде всего, знания его исходного состояния, сведений о том, как развивался объект в течение определенного периода. Получив достоверную и полную информацию о деятельности объекта, как в прошлом, так и в рассматриваемом периоде, можно вырабатывать надежные управленческие решения, программы развития на будущие периоды.

Экономический анализ деятельности предприятий относится к числу наук, которые изучают экономику отдельных предприятий и отраслей хозяйства. Предметом экономического анализа являются хозяйственные процессы. Анализ должен осуществляться не только периодически, но и оперативно. Обеспечение сохранности хозяйственных ресурсов, их рационального и экономического использования, предотвращение непроизводительных расходов сырьевых и других материальных ценностей, а также установление цены на товар относится к наиболее важным управленческим решениям, воздействующим на объем продаж, прибыльность, положения предприятия на рынке.

1. Теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия в современных условиях

1.1 Сущность понятия финансовой устойчивости

«Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде. Хорошее финансовое положение определяется достаточным собственным капиталом, имеющимися активами, высокой прибыльностью, высокой конкурентоспособностью». [37]

«Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самообеспечения. Стабильный доход предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности». [37]

«На сегодняшний день не существует одного мнения и понятия «финансовая устойчивость». Ученые экономисты говорят о различных показателях, которые влияют на финансовую устойчивость предприятия». [35]

«Анализируя финансовую устойчивость предприятия, экономисты пишут о балансе между различными составляющими. А.В. Грачев различает необходимость баланса доходов и расходов, активов и пассивов». [17]

«А.В. Ендовицкая определяет финансовую устойчивость как способность компании работать в условиях риска в интересах владельцев бизнеса с учетом интересов других пользователей информации о финансовом состоянии» [15], [1].

«М.Н. Крейнина использует рейтинговую систему, используя тот же список характеристик, описываемых финансовыми коэффициентами». [30]

«К.Н. Мингалиев отмечает, что финансовая устойчивость – способность организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживать полученные кредиты и обеспечивать производство качественной продукции». [34]

«Если читать К.Н. Мингалиева, можно сделать определенные следующие выводы:

- первым фактором риска функционирования предприятия является сбалансированность доходов и расходов или превышение доходов над расходами;
- вторым фактором выступает независимость предприятия от внешних источников финансирования, т.е. предприятие является платежеспособным». [34]

«Г.В. Савицкая дает более широкое и всеобъемлющее определение, по ее мнению, финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйственной деятельности функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска». [42]

«О понятии финансовая устойчивость можно сказать, что такими являются те предприятия, которые могут своими доходами покрыть все свои расходы». [44]

«М.В. Мельник определяет финансовую устойчивость как достаточность источников финансирования для обеспечения непрерывности своей деятельности, связанной с производством и реализацией продукции в заданном объеме, обновления и роста внеоборотных активов, а также своевременное погашение своих обязательств перед персоналом по выплате заработной платы, бюджетом по уплате налогов и поставщиками за полученные от них поставки и услуги». [23], [2]

«Такого, например, мнения придерживается Е. В. Негашев, который

считает, что финансовую устойчивость компании надо рассматривать как характеристику степени равновесия ее финансового состояния, для измерения которого необходимо задать критериальную функцию (критерий), позволяющую отличать устойчивые финансовые состояния от неустойчивых». [37]

В таблице 1 представлена точка зрения авторов о понятии «финансовая устойчивость» [3].

Таблица 1 – Систематизация определений финансовой устойчивости [37]

Автор	Определение
Г.В. Савицкая, [43]	«Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся в внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска»
А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, [45]	«Финансовая устойчивость предприятия как определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность»
Л.Т. Гиляровская, [17]	«Финансовая устойчивость – это целеполагающее свойство финансового анализа, а поиск целеполагающих возможностей, средств и способов ее укрепления представляет глубокий экономический смысл и определяет характер его проведения и содержания»
А.А. Бабич, [6]	«Прибыль определяется как способность системы осуществлять свою уставную деятельность в условиях постоянных внешних и внутренних воздействий на нее. Для того чтобы предприятие могло действовать неопределенно долго, преодолевая сопротивление внешних обстоятельств, оно должно решать следующие задачи: во-первых, обеспечивать эффективность своих текущих экономических контактов с потребителями и поставщиками; во-вторых, защищать свои отношения с потребителями и поставщиками от конкурентов; в-третьих, заботиться о своей способности к продолжению экономической деятельности в будущем».

«Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности, а также социальной значимости. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на

финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности». [37], [4]

«Устойчивое финансовое состояние организации в свою очередь влияет положительным образом на выполнение производственных проектов, обеспечение потребностей производства необходимыми резервами, а также выполнение социально весомых задач государства. По этой причине финансовая деятельность как составной элемент хозяйственной деятельности должен быть сосредоточен на обеспечении планомерного прихода и расходования денежных средств, достижение рациональной соразмерности собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его применение». [34], [5]

«Предприятие считается финансово устойчивым, если развивается за счет собственных средств и при этом остается платежеспособным. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами». [34], [7]

1.2 Принципы и этапы анализа финансовой устойчивости

«Одним из основных направлений анализа является анализ финансового состояния предприятия с проведением аналитических процедур, а именно сравнение фактических показателей финансовой отчетности:

- с плановыми показателями хозяйствующего субъекта;
- с определенными прогнозными показателями [8];

- с нормативными значениями;
- сравнение показателей финансовой отчетности со средними данными отрасли [10];
- анализ изменений с течением времени показателей финансовой отчетности и относительных коэффициентов, связанных с ними». [17]

«Основными целями аналитических процедур являются:

- выявления наличия или отсутствия необычных, или неверно отраженных факторов и результатов хозяйственной деятельности, определяющих области потенциального риска [18];
- изучение деятельности хозяйствующего субъекта;
- выявление факторов искажения финансовой отчетности». [35]

Для анализа устойчивости финансового положения организации применяется система показателей. Они отмечают изменения:

- в структуре капитала организации по его размещению и источникам формирования [12];
- в платежеспособности и кредитоспособности организации;
- в эффективности и интенсивности применения капитала;
- в резерве финансовой устойчивости организации [19].

«Индикаторами финансового положения предприятия в общем целом выступают следующие категории показателей: рыночной или финансовой устойчивости, рентабельности, платежеспособности, ликвидности». [31]

«Под финансовой устойчивостью предприятия необходимо рассматривать его платежеспособность во времени с сохранением условия финансового баланса между личными и заемными финансовыми ресурсами». [29], [20]

«Финансовый баланс является соотношением собственных и заемных ресурсов организации, при котором за счет личных средств в полном объеме погашаются старые и новые долги. Исчисленная по установленному порядку точка финансового баланса не дает организации, с одной стороны,

наращивать заемные ресурсы, а с другой – нецелесообразно применять уже накопленные собственные средства». [21], [24]

«Если принимать в расчет, что личные и заемные финансовые средства претерпевают этапы создания, распределения и выплаты, а их итоговая величина идет на пополнение имущества, то выполнение анализа финансовой устойчивости на любом из этих этапов позволяет определить условия укрепления или утраты финансового равновесия». [21]

«Для установления уровня финансовой устойчивости организации необходим анализ [32]:

- состава и размещения активов и пассивов организации;
- присутствия личных оборотных средств;
- динамики и структуры источников финансовых ресурсов;
- кредиторской задолженности;
- дебиторской задолженности;
- присутствия и структуры оборотных средств;
- платежеспособности». [21]

Одновременно с прямыми показателями рентабельности, например, рентабельность активов (или общая рентабельность организации), рентабельность продаж, в настоящий день нередко для анализа применяют также косвенные показатели рентабельности. К ним можно отнести балансовую и чистую прибыль на одну единицу оборота, капиталоотдача, оборачиваемость товарных запасов и дебиторской задолженности [33].

«Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние предприятия, по сути дела, отражает конечные результаты его деятельности. Именно конечные результаты деятельности предприятия интересуют собственников предприятия, его деловых партнёров, налоговые органы. Всё это предопределяет важность проведения анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта». [35]

«Анализ финансово хозяйственной деятельности предприятия представляет собой комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на результаты деятельности предприятия путем обработки специальными приёмами системы показателей бизнес плана, бухгалтерского учета и отчетности, и других источников информации, оценки достигнутых результатов, поиска дополнительных резервов с целью повышения эффективности производства». [35]

«Аналитические процедуры, включающие в себя анализ финансового состояния предприятия, анализ финансовых результатов деятельности предприятия, анализ оборачиваемости оборотных активов, оценку потенциального банкротства, являются задачами анализа. Они относятся к числу наиболее эффективных с точки зрения затрат времени и сил». [21]

«Финансовый анализ состоит из следующих этапов [36]:

- общий анализ,
- анализ финансовой устойчивости,
- анализ ликвидности баланса,
- анализ результатов деятельности,
- комплексный анализ и оценка деятельности предприятия». [25]

«Основными критериями оценки экономического состояния предприятия в процессе анализа являются [38]:

- коэффициент платежеспособности (Кпл),
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Кос) [39],
- коэффициенты рентабельности расходов и активов (Крр, Кра),
- коэффициент соотношения собственных и краткосрочных заемных средств (Ксс) [40],
- коэффициент использования производственных мощностей (Ким),
- коэффициент износа основных средств (Кинз) и др». [16]

Экономия сырья материалов топлива и энергии ведет не только снижению себестоимости по соответствующим статьям, но и создает

возможность увеличения объема производства без дополнительных ресурсов. Снижение материала емкости один из важных показателя повышение эффективности производства. Чрезвычайно важно выявить причины отклонения материальных затрат от предусмотренных плановой калькуляцией. Оно может быть следствием, как изменением заготовительной себестоимости материалов, так и отклонений от установленных норм расхода. На заготовительной себестоимости материалов сказываются уровень оптовой цены и сумма транспортно-заготовительных расходов. Чтобы определить влияние на величину материальных затрат разнообразных причин особенно отдельного влияния внутри и вне хозяйственных факторов, а так же разработки мероприятий по ликвидации перерасходов необходимо проанализировать калькуляции себестоимости важных изделий а так же рассмотреть технико-экономические показатели. При большой номенклатуре изделий проанализировать все калькуляции практически невозможно.

1.3 Показатели, характеризующие финансовую устойчивость

«Финансовая устойчивость – составная часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию». [11]

Прежде чем приступить к анализу, необходимо точно определить его цель и программу, продумать список проблем. В зависимости от того какой намечается анализ полный или тематический и составляется программа. Чем детальнее программа и глубже проведен анализ, тем обширнее должен быть круг привлеченных источников. В процессе анализа должны быть рассмотрены причины, которые тормозят рост деятельности, найти узкие места и недостатки в организации работы и планировании на предприятии,

нерациональное использование трудовых и материальных ресурсов. Результаты анализа должны обязательно обсуждаться активом предприятия и его руководством.

Для финансовой устойчивости необходимо:

- проводить оценку хозяйственной деятельности предприятия и выполнения плана, выявление положительных и отрицательных факторов, влияющих на работу предприятия;
- осуществление контроля за ходом выполнения плана;
- выявление неиспользованных резервов;
- контроль за внедрением режима экономии;
- укреплением хозяйственного расчета и эффективностью производства;
- разработка мероприятий, направленных на устранение недостатков, использование резервов.

Нельзя не сказать и о положительной роли анализа для развития критики и самокритики – испытанного оружия в борьбе с ошибками и недостатками. Производственные совещания, конференции и т.д. должны опираться в своей работе на материалы анализа хозяйственной деятельности предприятия. В выводах и предложениях следует отметить какие резервы есть в хозяйстве и как их использовать и какой экономический эффект можно получить при этом.

При экономическом анализе деятельности предприятия используются различные источники информации: производственно-финансовый план и другая плановая репутация, статистическая и бухгалтерская отчетность, различные документы и регистры бухгалтерского учета, первично учетные документы, результаты обработки, текущая информация на электронно-вычислительных.

«Для анализа финансовой устойчивости организации требуется вычислить следующие ключевые показатели:

- показатель концентрации личного капитала. Раскрывает долю

собственников организации в общей сумме ресурсов, авансированных в его работу. Чем больше значение данного показателя, тем более финансово устойчиво, неизменно и независимо от внешних займов компания. Рекомендуемая величина для данного показателя – 60%.

- показатель финансовой зависимости. Выступает обратно пропорционально к показателю концентрации личного капитала. Увеличение данного коэффициента в динамике означает прирост доли заемных ресурсов в финансировании организации. Если его значение уменьшается до единицы (или 100%), это означает, что собственники полностью финансируют свою организацию.
- показатель маневренности личного капитала. Раскрывает то, какая доля личного капитала применяется для финансирования нынешней деятельности, т. е. вложена в оборотные средства, а какая доля капитализирована. Величина данного коэффициента может существенно варьировать в зависимости от состава капитала и отраслевой принадлежности организации.
- показатель состава долгосрочных вложений. Показатель раскрывает, какая доля основных средств и иных внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами, а какая – за счет личных средств.
- показатель соотношения личных и привлеченных ресурсов. Этот коэффициент показывает наиболее общую оценку финансовой устойчивости организации и раскрывает, сколько копеек заемных средств, вложенных в активы организации, приходится на 1 рубль собственных средств. Увеличение данного показателя в динамике демонстрирует усиление зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о падение финансовой устойчивости, и наоборот.
- анализ коммерческой активности показывает результаты и

эффективность нынешней главной производственной деятельности организации. К обобщающим параметрам оценки эффективности применения ресурсов организации и динамичности ее развития можно отнести следующие показатели: ресурсоотдачи и коэффициент устойчивости экономического роста.

- ресурсоотдача (коэффициент оборачиваемости авансированного капитала). Демонстрирует объем реализованных товаров, приходящихся на рубль средств, вложенных в деятельность организации. Увеличение данного показателя в динамике признается как благоприятная тенденция.
- показатель устойчивости финансового роста. Раскрывает, какими в среднем темпами может развиваться организация в будущем, не меняя уже сформированного соотношения между разного рода источниками финансирования, фондоотдачей, рентабельностью производства, дивидендной политикой и т.п.» [37]

Основные показатели финансовой устойчивости приведены в таблице

2.

Таблица 2 – Основные показатели финансовой устойчивости [35]

Показатель	Описание показателя и его нормативное значение
Коэффициент автономии	«Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Общепринятое нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7); однако на практике в значительной мере зависит от отрасли» [28]
Коэффициент финансового левериджа	«Отношение заемного капитала к собственному». [28]
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	«Отношение собственного капитала к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более». [28]
Коэффициент покрытия инвестиций	«Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более» [28]
Коэффициент маневренности собственного капитала	«Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств». [28]

Продолжение таблицы 2

Показатель	Описание показателя и его нормативное значение
Коэффициент мобильности оборотных средств	«Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов». [28]
Коэффициент обеспеченности запасов	«Отношение собственных оборотных средств к величине материально-производственных запасов. Нормальное значение: 0,5 и более». [28]
Коэффициент краткосрочной задолженности	«Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности». [28]

«Основным показателем, влияющим на финансовую устойчивость организации, является доля заёмных средств. Если заёмные средства составляют больше пятидесяти процентов средств компании, то это не очень хороший показатель, для различных отраслей нормальная доля заёмных средств может колебаться: для торговых компаний с большими оборотами она значительно выше». [22]

«Кроме приведенных выше коэффициентов, финансовую устойчивость предприятия отражает ликвидность его активов в сравнении с обязательствами по срокам погашения: коэффициент текущей ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности». [14]

«Для того чтобы сделать анализ финансовой устойчивости компании необходимо рассчитать следующие показатели:

- коэффициент автономии,
- соотношение собственных и заемных средств,
- коэффициент обеспеченности компании собственными оборотными средствами,
- коэффициент финансовой устойчивости,
- коэффициент маневренности собственного капитала,
- степень платежеспособности,
- коэффициент краткосрочной задолженности,
- коэффициент текущей ликвидности». [13]

«Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия: разновидности финансовой устойчивости. При анализе устойчивости финансового состояния оценивают материально-производственные запасы (МПЗ) и источники, за счет которых их будут финансировать. С этим неразрывно связано состояние платежеспособности».[9]

Из описания видно, что нормальный уровень финансовой устойчивости может быть достигнут за счет: роста источников средств; регулирования соотношения собственных и заемных средств; снижения величины запаса до оптимального уровня. Когда средства вложены в труднореализуемые активы, то имеется отрицательное значение. И уже при отрицательном значении их сложно вернуть в оборот для дальнейшего развития предприятия. Тогда и финансовая устойчивость будет низкая.

Для оценки устойчивости роста субъекта необходима капитализированная или реинвестированная прибыль. Для оценки уровня прибыльности по отдельным видам продукции используется маржинальная прибыль. Немалая роль в организации и проведении анализа главного бухгалтера, который вместе с другими службами должен анализировать финансово-хозяйственную деятельность предприятия по данным бухгалтерского учета и отчетности, для выявления имеющихся резервов предприятия, ликвидировать потери и непроизводственные расходы.

Необходимо все более последовательно и повсеместно внедрять действенный и хозяйственный расчет, доводя его до каждого подразделения предприятия с последующим анализом результатов. Анализ хозяйственной деятельности предприятия и его подразделений должен обеспечить контроль над внедрением режима экономии и повышением эффективности производства.

В первом параграфе рассмотрена экономическая сущность понятия «финансовая устойчивость» и основные факторы, влияющие на неё. Сделан анализ особенностей понятия финансовой устойчивости.

2. Анализ финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком»

2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ПАО «Ростелеком», операционные показатели

«Управление организации расположено по адресу: Российская Федерация, 191167, город Санкт-Петербург, Синопская набережная, дом 14, литера А». [31]

«Задача организации – дать людям качественные и удобные цифровые сервисы для комфортной жизни и эффективного бизнеса» [6].

«Взятое предприятие ПАО «Ростелеком» относится к отрасли телекоммуникаций. В соответствии с данными ЕГРЮЛ, основной вид деятельности компании Ростелеком по ОКВЭД: 61.10» [31] «Деятельность в области связи на базе оптоволоконных технологий. Общее количество направлений деятельности – 33.[31] Основные технико-экономические показатели ПАО «Ростелеком» (www.company.rt.ru) приведены в таблице 3

Таблица 3 – Основные экономические показатели ПАО «Ростелеком» [31]

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс. отклонение, 2021 к 2019 г.	Темп роста, в %
Абоненты мобильной связи, млн. чел.	13,2	3,4	13,8	0,6	104,5
Абоненты платного ТВ, млн. человек	10,4	10,8	10,9	0,5	104,8
Уровень использования мощности телекоммуникационных сетей, в %	89%	91%	93%	0,0	104,5
Чистые активы, млн. руб.	238 704	278 990	278 723	40 019	117
Выручка, млн. руб.	337 000	348 696	350 729	13 729	104
Себестоимость продаж, млн. руб.	302 888	332 459	340 380	37 492	112
Прибыль от продаж, млн. руб.	17 796	16 237	10 349	2 553	114
Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	13 969	-9 531	17 466	13 497	118
ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	22 495	13 348	42 759	10 264	117
Дебиторская задолженность, млн. руб	51 768	51 575	62 750	10 982	102

Продолжение таблицы 3

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс. отклонение, 2021 к 2019 г.	Темп роста, в %
Кредиторская задолженность, млн. руб.	82 118	72 364	76 458	-5 660	93
Среднесписочная численность сотрудников, чел.	126 900	136 700	132 600	5 700	95
Производ. труда, млн. руб. / чел	2659	2548	2644	-15,0	99,4
Рентабельность продаж, %	5,2	4,6	2,9	-2,3	55,8

Деятельность ПАО «Ростелеком» заключается:

- оказание услуг присоединения сетей электросвязи и услуг по пропуску трафика;
- проведение проектных, строительного-монтажных, пуско-наладочных работ по созданию и эксплуатации объектов, сооружений и систем связи.

Количество абонентов услуг ШПД превышает 13,5 млн., платного ТВ «Ростелекома» – 10,8 млн. пользователей, из них свыше 6,3 млн. – IPTV.

При этом количество абонентов растет.

Выручка группы компаний ПАО «Ростелеком» за 2021 год составила 546,9 млрд. руб., чистая прибыль – 25,3 млрд. руб. Общая численность сотрудников на конец 2020 года составила 136 700 человек, что на 3% меньше по сравнению с прошлым годом. ПАО «Ростелеком» является предприятием, где уравниваются права мужчин и женщин Bloomberg. 42% в составе компании – женщины, и «Ростелеком» активно работает над предоставлением максимально комфортных условий предоставления всех категорий сотрудников.

ПАО «Ростелеком» является лидером рынка телекоммуникационных услуг для госорганов России и корпоративных пользователей всех уровней [11]. Полные данные, то есть карточка предприятия по всем экономическим показателям, представлена в Приложении А.

Лидерами на рынке являются такие компании как: ПАО «Ростелеком», ПАО «МТС», ПАО «Вымпелком», ПАО «Мегафон», которые занимают 82% рынка. Но, несмотря на это ПАО «Ростелеком» не теряет своей известности.

ПАО «Ростелеком» – технологический лидер в инновационных решениях для электронного правительства.

Поставщиками и партнерами ПАО «Ростелеком» выступают такие компании как Huawei, Alcatel-Licent, Nokia, Siemens, Networks, RAD Data Communications, Tel labs, Fujitsu, NEC, Juniper Networks, Cisco [6].

Компания делает все, чтобы повысить рост в экономике и сфере обслуживания, для чего использует преимущества конвергенции фиксированной и мобильной связи и уже сегодня обладает необходимым современным оборудованием для обеспечения населения и других объектов качественными услугами для чего внедряет и развивает высокие технологии будущего.

Рассмотрим основные показатели пользователей ПАО Ростелеком (таблица 4).

Таблица 4 – Количество пользователей услуг ПАО «Ростелеком», в миллионах абонентов [35]

Период	Абоненты местной телефонии	Интернет-пользователи	Пользователи платного телевидения
2016	20,6	12,4	9,3
2017	19,1	12,9	9,8
2018	17,4	13	10,2
2019	15,6	13,2	10,4
2020	14	13,5	10,8
2021	13,8	13,6	10,9

Представим данные на рисунке 1

На рисунке видно, что, идет рост числа пользователей платного телевидения. Количество абонентов «Ростелекома», использующих местную телефонию идет на убыль, старые технологии уходят.

Финансовые показатели ПАО «Ростелеком».



Рисунок 1 – Рост числа пользователей за 2016-2021 годы ПАО «Ростелеком» [42]

За 2021 год выручка компании выросла на 52 % – до 561,0 млрд. рублей.

Это произошло, во-первых, от присоединения Tele2 и увеличения доходов от мобильной связи. Во-вторых, на это повлиял доход от выручки цифровых сервисов на 57% – до 72,8 млрд. рублей.

Количество абонентов «Ростелекома», использующих местную телефонию идет на убыль, старые технологии уходят (таблица 5).

Таблица 5 – Структура выручки по видам услуг за 2019-2021 годы, млрд. руб.[31]

Наименование услуг	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолют. изменение, 2021 к 2019 г.	Темп роста, %
Мобильная связь	157,1	180,7	184,7	28,6	118,5
Фиксированный ШПД	86,8	92,8	97,8	12,1	113,6
Цифровые сервисы	49,2	79,5	78,2	31,0	1623,3
Оптовые услуги	71,7	76,9	87,3	16,5	122,8
Телефония	61,8	55,6	47,3	-15,5	77,15
ТВ и прочие	22,1	35,9	49,9	28,8	232,75
Итого:	439,4	51,9	535,61	97,21	122,95

Представим данные на рисунке 2 для наглядности.

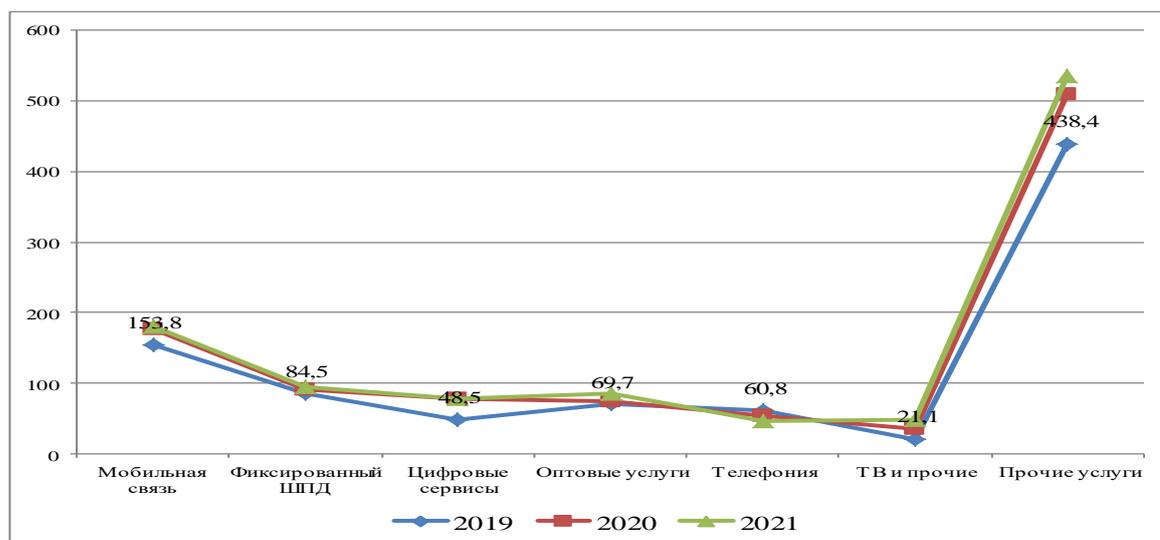


Рисунок 2 – Структура выручки по видам услуг за 2019-2021 годы ПАО «Ростелеком» [42]

ПАО «Ростелеком» в 2021 году основной доход принесли услуги мобильной связи, доступ в интернет и различные цифровые услуги.

Выручка от управления дата-центрами по хранению и обработке цифровых данных выросла в два раза (таблица 6).

Таблица 6 – Динамика финансовых показателей ПАО Ростелеком, млрд., руб. [31]

Период	Выручка	Операционная прибыль	Чистая прибыль	Чистый долг
2016	297,4	39,8	12,2	177,5
2017	305,3	37,9	14,1	181,6
2018	320,2	35,8	15,0	186,7
2019	337,4	33,9	16,5	212,7
2020	546,9	69,0	25,3	362,2
2021	534,6	73,7	17,6	505,2

Операционные расходы компании выросли по сравнению с 2019 годом на 57% год к году – до 477,9 млрд. рублей. Главную роль сыграло увеличение масштабов бизнеса, так как был присоединен Tele2.

Расходы на оплату труда увеличились на 27,9%. Чистая прибыль составила 25,3 млрд. рублей.

За счет вступления в Tele2 чистая прибыль увеличилась на 100%, без учета – на 16%.

Посмотрим данные на рисунке 3.

На нем видно, что в процентном соотношении растет выручка и операционная прибыль.

В ПАО «Ростелеком» хороший рост в финансовом отношении.

Составляя расчеты по долгам ПАО «Ростелеком» использует показатель OIBDA, который за 2021 год составил 190,2 млрд. рублей.

OIBDA – это операционная прибыль, которая корректируется с учетом амортизации и других выплат.

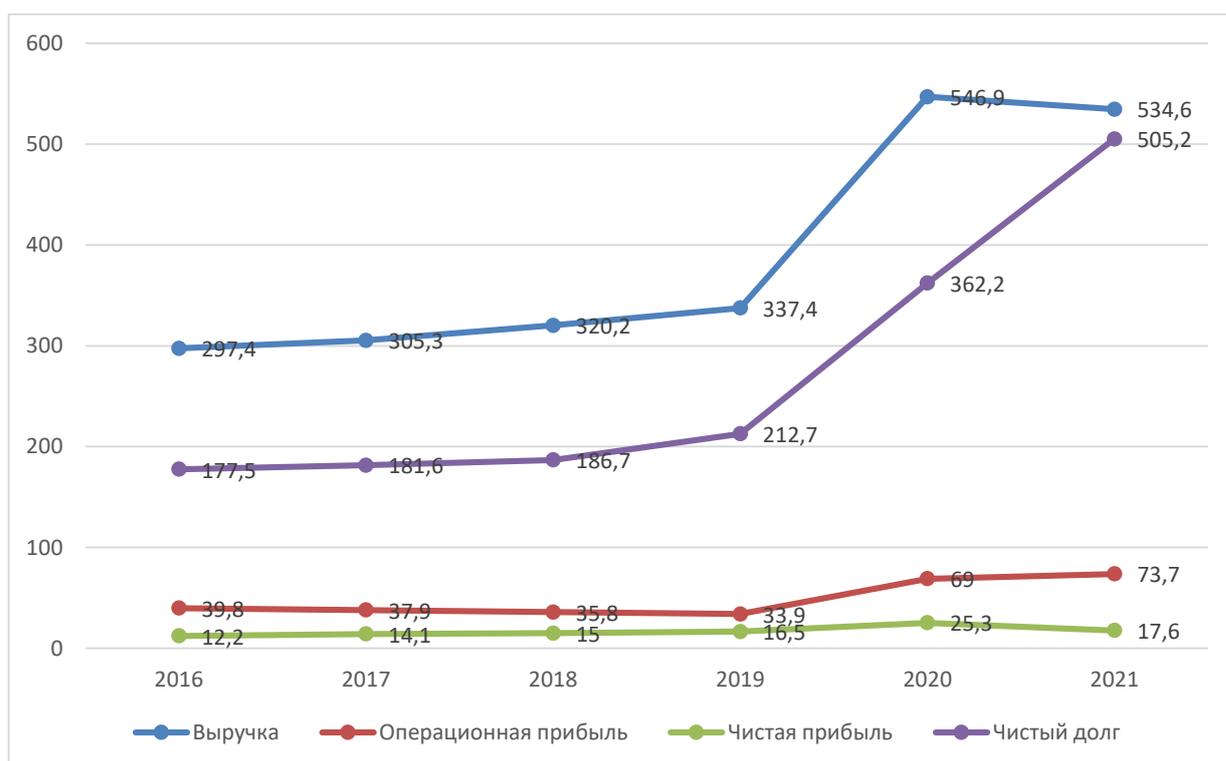


Рисунок 3 – Динамика финансовых показателей ПАО Ростелеком, млрд., руб. [42]

Коэффициент «чистый долг/OIBDA» за 2021 год снизился с 2 до 1,9.

На финансовые результаты ПАО «Ростелеком» в 2021 году большое

влияние оказали два процесса: консолидация с Tele2 и рост спроса на удаленные сервисы на фоне локдауна.

У ПАО «Ростелеком» выручка от услуг интернета и телевидения выросла на 7,2%, что свидетельствует о насыщенности данного рынка.

В ближайшие годы основным фактором роста ПАО «Ростелеком» должны стать цифровые сервисы и реализация государственных программ в рамках национальных проектов «Цифровая экономика России».

2.2 Анализ ликвидности и финансового положения

Необходимо изучение явлений в целостности, единстве и взаимосвязи, то есть синтез. Единство анализа и синтеза в изучении явлений обеспечивает единственно научный, диалектический подход в исследовании. Экономический анализ используется как при изучении экономики в целом, так и в деятельности отдельных организаций. Анализ выполнения производственного плана и его показателей позволяет выявлять резервы, что в свою очередь способствует улучшению качества планирования. Анализ финансового положения и ликвидности финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Ростелеком» выполнен за три года. Проведена качественная оценка финансовых показателей ПАО «Ростелеком» с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – «Деятельность в сфере телекоммуникаций») (таблица 7).

Таблица 7 – Коэффициенты ликвидности ПАО «Ростелеком» [31]

Наименование коэффициента	Значение коэффициента			Отклонение
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
коэффициент автономии	0,37	0,36	0,33	-0,05
коэффициент текущей ликвидности	0,7	0,7	0,6	-0,1
Коэффициент критической ликвидности	0,55	0,55	0,55	-
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,3	0,2	-

По коэффициентам видно, что ликвидность низкая (таблица 8).

Представим данные на рисунке 4

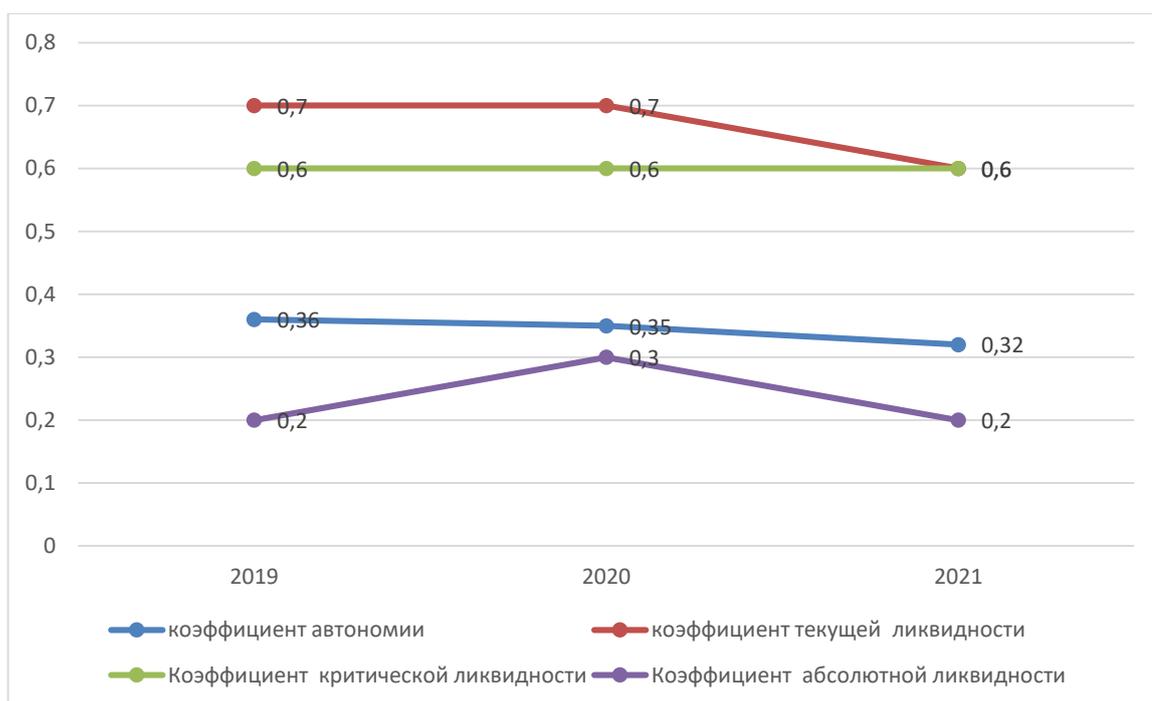


Рисунок 4 – Динамика коэффициентов ликвидности «Ростелеком» [41]

Таблица 8 – Сравнительный аналитический баланс ПАО «Ростелеком» за 2019-2021 гг. [41]

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в млн. руб.			в % к валюте баланса		млн. руб. (гр.4-гр.2)	%
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г.	2021 г.		
Актив							
1. Внеоборотные активы	554 920 613	695 402 246	723 923 507	83,7	83,4	+169 002 894	30,5
в том числе: основные средства	362 936 140	403 690 554	427 585 211	54,7	49,2	+64 649 071	27,8
в том числе: основные средства	362 936 140	403 690 554	427 585 211	54,7	49,2	+64 649 071	27,8

Продолжение таблицы 8

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в млн. руб.			в % к валюте баланса		млн. руб. (гр.4-гр.2)	±
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г	2021 г.		
нематериальные активы	2 723 986	2 317 840	2 891 368	0,4	0,3	+167 382	6,1
нематериальные активы	2 723 986	2 317 840	2 891 368	0,4	0,3	+167 382	6,1
2. Оборотные, всего	408 128 198	401 734 147	144 371 447	16,3	16,6	+36 249 243	33,5
в том числе: запасы	7 826 546	8 648 751	9 181 450	1,2	1,1	+1 354 904	17,3
дебиторская задолженность	51 632 768	51 076 575	62 983 750	7,8	7,3	+1 350 982	22
денежные средства	42 845 263	33 560 109	60 695 472	6,5	7	+7 850 209	41,7
Пассив							
Собственный капитал	238 758 704	278 103 990	278 365 723	36	32,1	+39 607 019	16,6
Долгосрочные обязательства, всего	275 459 677	368 223 968	364 962 913	41,5	42	+89 503 236	32,5
в том числе: заемные средства	220 558 832	278 647 819	258 679 255	33,3	29,8	+38 120 423	27,3
Краткосрочные обязательства, всего	148 830 430	150 808 435	224 966 318	22,4	5,9	+76 135 888	51,2
в том числе: заемные средства	42 539 290	49 828 000	114 939 515	6,4	13,2	+72 400 225	170,2
Валюта баланса	663 048 815	797 136 393	868 294 954	100	100	+205 246 143	31

Анализируя таблицу 8 - за 2019 – 2021 годы валюта баланса ПАО «Ростелеком» выросла на 31%. [41]

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме (рисунок 5):

Выросли активы ПАО «Ростелеком».

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных

эквивалентов)» в активе и «нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» в пассиве (-13 913 766 млн. руб. и -26 202 413 млн. руб. соответственно).

Своих оборотных средств за 2021 год составили 278 365 723 млн. руб. Произошёл рост (+39 607 019 млн. руб.).

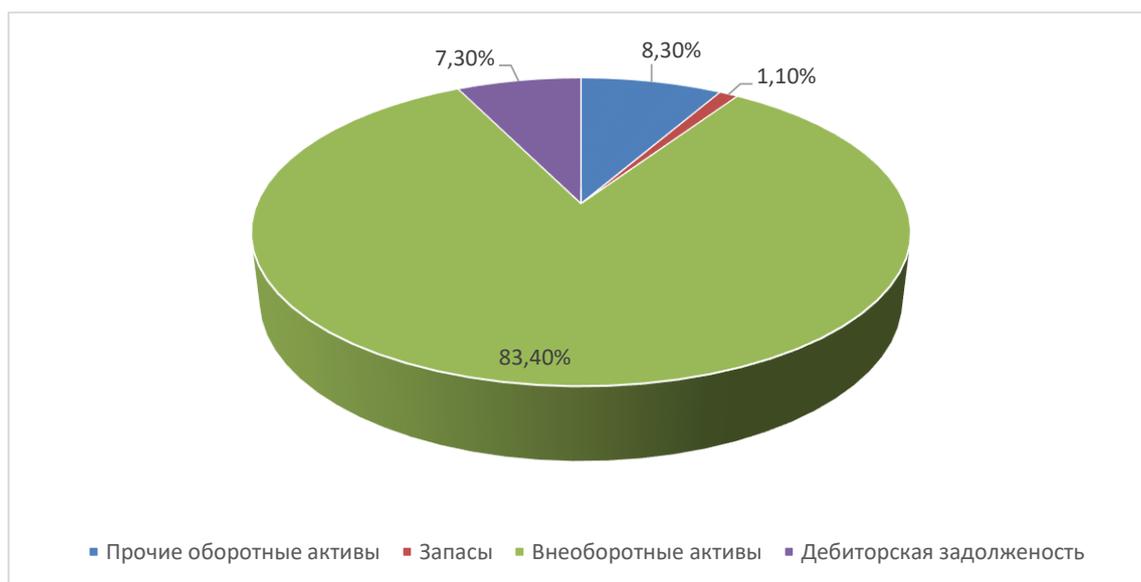


Рисунок 5 – Структура активов ПАО «Ростелеком» за 2021 год [41]

Оценим стоимость чистых активов ПАО «Ростелеком» (таблица 9)

Таблица 9 – Оценка стоимости чистых активов ПАО «Ростелеком» [31]

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в млн. руб.			в % к валюте баланса		млн. руб. (гр.4-гр.2)	± %
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	на начало 2019	на конец 2021		
1	2	3	4	5	6	7	8
Чистые активы	238758704	278103990	278365723	36	32,1	+39607019	+16,6
Уставный капитал	6961	8731	8 731	<0,1	<0,1	+1770	+25,4

Чистые активы ПАО «Ростелеком» в 2021 г. намного (в 31882,5 раза)

превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 16,6% за два последних года (рисунок 6).

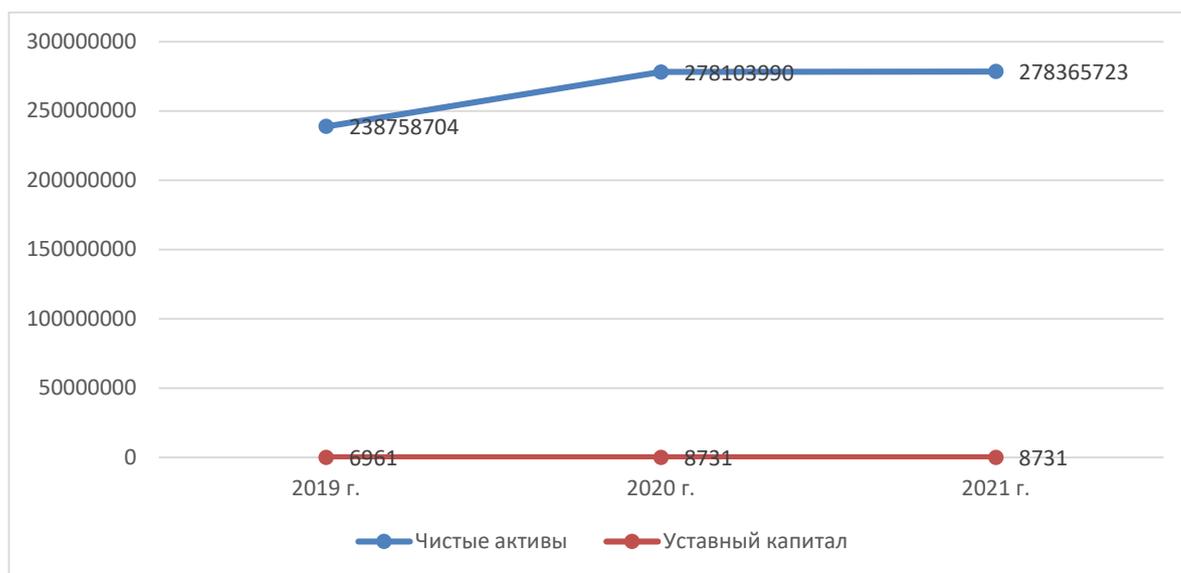


Рисунок 6 – Соотношение чистых активов и уставного капитала ПАО «Ростелеком» в динамике за 2019-2021 годы, млн. руб. [41]

Сделаем анализ отчет о финансовых результатах ПАО «Ростелеком». Данный аналитический отчет представлен в таблице 10.

Таблица 10 – Финансовые результаты ПАО «Ростелеком» за 2019-2021 гг. [31]

Показатель	Значение показателя, млн. руб.			Изменение показателя (2021 к 2020)	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	млн. руб. (гр.3 - гр.2)	± %
Выручка	319 725 684	348 257 696	350 588 729	+2 331 033	+0,7
Расходы по обычным видам деятельности	302 016 888	332 077 459	340 329 380	+8 251 921	+2,5

Продолжение таблицы 10

Показатель	Значение показателя, млн. руб.			Изменение показателя (2021 к 2020)	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	млн. руб. (гр.3 - гр.2)	± %
Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	17 708 796	16 180 237	10 259 349	-5 920 888	-36,6
ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	7 966 368	13 406 348	42 044 759	+28 638 411	+3,1 раза
Проценты к уплате	16 501 746	19 815 591	21 621 007	+1 805 416	+9,1
Налог на прибыль, изменение налоговых активов	- 3 827 692	-2 888 288	-2 793 286	+95 002	↑
Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	3 362 969	-9 297 531	17 630 466	+26 927 997	↑
Изменение за период нераспределенной прибыли (измен. стр. 1370)	-	-26571953	369540	x	x

Соотношение выручки и чистой прибыли можно проследить на диаграмме рисунка 7.



Рисунок 7 – Соотношение выручки и чистой прибыли ПАО «Ростелеком» за 2019-2021 гг., млн. руб. [41]

За все время доход увеличился до 350588729 млн. руб. (+2331033 млн. руб.).

2.3 Анализ финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком»

«Финансовая устойчивость – составная часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию». [16]

«Финансовый анализ состоит из следующих этапов:

- общий анализ,
- анализ финансовой устойчивости,
- анализ ликвидности баланса,
- анализ результатов деятельности,
- комплексный анализ и оценка деятельности предприятия». [28]

При проведении финансового анализа используются следующие методы:

- метод сравнения,
- метод группировки,
- цепных подстановок,
- коэффициентный метод,

«Анализ финансово хозяйственной деятельности предприятия представляет собой комплексное изучение, измерение и обобщение влияния факторов на результаты деятельности предприятия путем обработки специальными приемами системы показателей бизнес плана, бухгалтерского учета и отчетности и других источников информации, оценки достигнутых результатов, поиск дополнительных ресурсов с целью повышения эффективности производства». [26]

«Аналитические процедуры, включающие в себя анализ финансового состояния предприятия, анализ финансовых результатов деятельности предприятия, анализ оборачиваемости оборотных активов, оценку потенциального банкротства, являются независимыми процедурами применяемые для обоснования доказательств». [27]

Чтобы оценить финансовое положение ПАО «Ростелеком» необходимо рассмотреть коэффициенты, представленные в таблице 7. Согласно действующим расчетам, можно сделать следующие выводы.

За последние три года ликвидность не показывала нормального коэффициента, и это очень плохо для инвесторов, для погашения текущих обязательств.

Ниже на графике показано изменение основных показателей финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком» за два последних года (рисунок 8):

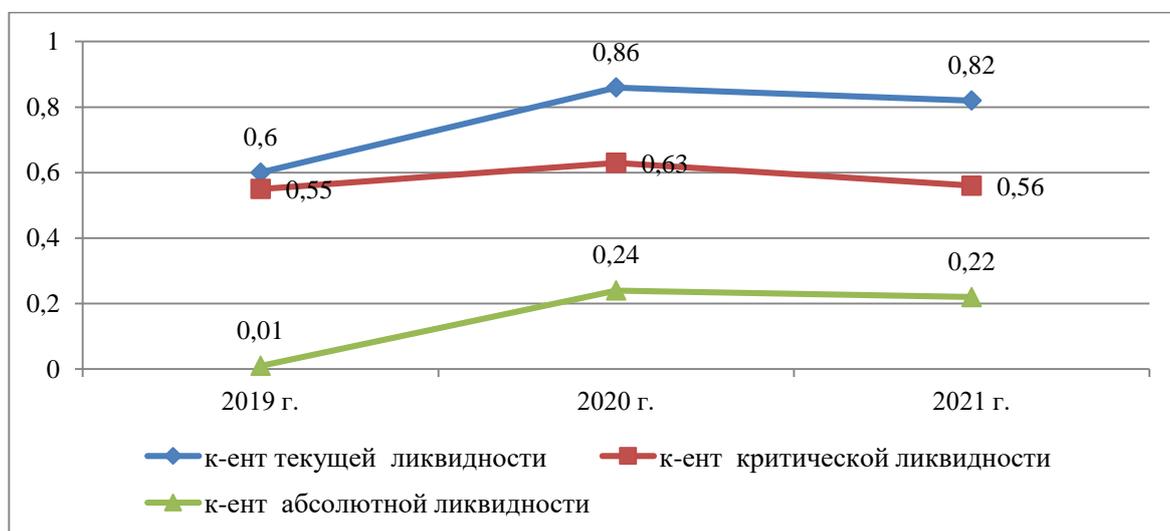


Рисунок 8 – Динамика коэффициентов ликвидности «Ростелеком» [41]

Проведем анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств (таблица 11).

Таблица 11– Собственные оборотные средства ПАО «Ростелеком» [31]

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	2019 г.	2021 г.	на 2019 г.	на 2020 г.	на 2021 г.
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	272475478	417298256	279607179	323988455	425947007

Продолжение таблицы 11

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	2019 г.	2021 г.	на 2019 г.	на 2020 г.	на 2021 г.
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-56795750	-49321289	-63010457	-48528778	-57320039
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам)	-14 355 544	753 712	-21 487 245	-5 989 488	-7 895 039

Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

Поскольку на конец анализируемого периода (2020 г.) наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное.

Несмотря на неудовлетворительную финансовую устойчивость, следует отметить, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

Таким образом, можно сделать выводы по главе.

Предприятие делает все возможное, чтобы повысить свой рост на рынке, использует все имеющиеся современные технологии для внедрения необходимой инфраструктуры.

Проведенный финансовый анализ показал следующее.

Деятельность ПАО «Ростелеком» заключается:

- оказание услуг присоединения сетей электросвязи и услуг по пропуску трафика;

- проведение проектных, строительного-монтажных, пуско-наладочных работ по созданию и эксплуатации объектов, сооружений и систем связи.

К позитивным факторам деятельности ПАО «Ростелеком» можно отнести рост объема продаж, высокая оборачиваемость запасов, своевременное погашение дебиторской задолженности.

Наблюдается увеличение имущества организации (за весь период наблюдается увеличение имущества организации с тенденцией уверенного роста), однако темп инфляции опережает темп роста баланса, что обесценивает такой рост.

Можно сделать заключение о том, что инвестиционная деятельность ПАО «Ростелеком» эффективна, поскольку при росте дохода на 109.08% рост внеоборотных активов составил всего 92.25%, что позволяет сделать вывод о том, что имеющиеся активы стали использоваться более эффективно.

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «дебиторская задолженность» в активе и «нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» в пассиве (-6582469 тыс. руб. и -36635285 тыс. руб. соответственно).

За анализируемый период (с 2019г. по 2021г.) отмечен рост собственного капитала на 30652405,0 тыс. руб., или на 12,4% (до 278103990,0 тыс. руб.).

Чистые активы организации по состоянию за 2021 г. намного (в 31857 раз) превышают уставный капитал. [31] Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.

За рассмотренный нами период видно, что активы увеличились на 11,7%.

Чистых активов больше, чем уставной капитал, но и их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации.

Финансовое положение и результаты деятельности организации, имеют

отрицательные значения из-за большого количества заёмных средств и низкой ликвидности.

С критической стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное -4,1, является критическим;
- активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства;
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составил -9297531 тыс. руб.

Всё это свидетельствует о неудовлетворительном финансовом состоянии ПАО «Ростелеком», при котором финансовые показатели не укладываются в норму. [41]

Анализируя собственные оборотные средства, необходимо определить их абсолютный размер, установить излишек или недостаток и выяснить причину этих отклонений по балансу.

Поставщиками ПАО «Ростелеком» выступают такие компании как Hуawei, Alcatel-1iscent, Nokia, Siemens, Networks, RAD Data Comminications, Tel1abs, Fijitsи, NEC, Juniper Networks, Cisco [6]. В основном с этих фирм поступает оборудование.

Основной задачей анализа финансового состояния данного предприятия является изучение и оценка хода выполнения финансового плана, а так же состояния собственных оборотных средств, их сохранности и правильности использования всех денежных ресурсов, которыми располагает ПАО «Ростелеком».

Финансовый план ПАО «Ростелеком» имеет поквартальную разбивку. Это позволяет в течение года приближённо оценивать результаты своей работы, как платежи в бюджет, отчисления в различные фонды, ассигнования

из государственного бюджета и т.д., определять причины недостатка собственных оборотных средств (невыполнение плана прибыли, недофинансирование и тому подобное).

Таким образом при анализе финансового состояния по данным можно сделать выводы о результатах работы ПАО «Ростелеком». Однако систематически отрицательные показатели (уменьшение собственных оборотных средств и рост внепланового их отвлечения, стабильность или увеличение перерасходов по затратам на производство, сокращение ориентировочного размера прибыли) за ряд отчетных периодов в продолжение года могут служить веским основанием для перевода ПАО «Ростелеком» на особый режим кредитования.

В результате анализа финансового положения ПАО «Ростелеком» должны быть установлены основные причины финансовых затруднений и источники внепланового вложения средств. Данные отчетности позволяют достаточно детально как непланируемые вложения средств, так и их источники. Для этого используют материал всего предыдущего анализа финансового состояния предприятия.

Таким образом, увеличение собственных оборотных средств обусловлено в основном ростом устойчивых пассивов. К источникам собственных средств относятся: уставный фонд, прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после выплат всех обязательств. Источниками собственных средств являются устойчивые пассивы.

Отсутствие средств на расчетном счете, просроченные платежи поставщикам – все эти внешние признаки финансовых затруднений могут быть следствием ряда причин, таких как недостатка собственных средств, незаконное отвлечение средств из оборота, неликвидные материалы на складе, отказов покупателей от акцепта платежных требований на услуги или другую продукцию и так далее.

Как правило, финансовые трудности возникают в результате одновременного действия нескольких из перечисленных факторов.

Анализ финансового положения предприятия сводится к изучению состояния собственных оборотных средств и их сохранности. Так же правильного использования всех имеющихся средств, которые имеет предприятие.

Основные объекты такого анализа это:

- состояние собственных средств,
- использование и обеспечение кредитов,
- состояние нормируемых оборотных средств,
- дебиторская и кредиторская задолженность,
- взаимоотношения предприятия с финансовыми органами.

Анализ всех этих показателей неразрывно связан с вопросами укрепления хозяйственного расчета.

3. Проблемы и пути повышения финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком»

3.1 Проблемы роста финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком»

Для решения проблем необходимо определить цели. Организация должна иметь нацеленный план на будущее своевременно планировать расходы будущих периодов и заранее обдумывать меры, которые необходимо принимать в текущее время, что бы предотвратить убытки.

Таким образом, тщательно разработанный план, направленный на достижение определенной цели гарантирует менеджерам избегать проблемы до их возникновения, что значительно легче и самое важное эффективнее, чем устранять их. Что бы получить ответ на вопрос, какие проблемы роста финансовой устойчивости существуют у ПАО «Ростелеком» рассмотрим основные показатели деятельности.

Сравнение со среднеотраслевыми показателями [41]

Таблица 12 – Ключевые финансовые показатели ПАО «Ростелеком» [31]

Показатель	Сравнение показателей за 2021 год	
	с отраслевыми (50 организаций.)	с общероссийскими (11 тыс.)
1. Финансовая устойчивость		
1.1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,35 0,42	0,35 0,27
1.2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-4,1 -0,02	-4,1 0,09
1.3. Коэффициент покрытия инвестиций	0,8 0,6	0,8 0,5
2. Платежеспособность		
2.1. Коэффициент текущей ликвидности	0,7 1,1	0,7 1,4
2.2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,6 0,8	0,6 1
2.3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 0,2	0,2 0,1

По данным таблицы 12 видно, что финансовое состояние ПАО «Ростелеком» хуже среднего по отрасли, и финансовое состояние ПАО «Ростелеком» хуже среднего по РФ

Таблица 13 – Финансовая устойчивость ПАО «Ростелеком» [31]

Показатели	ПАО «Ростелеком», 2021 г.	Отраслевые показатели, 2021 г.		
		Ниже среднего	Среднее значение	Выше среднего
Коэффициент автономии	0,35	$\leq 0,19$	0,43	$\geq 0,7$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-4,1	$\leq -1,66$	-0,03	$\geq 0,28$
Коэффициент покрытия инвестиций	0,81	$\leq 0,41$	0,62	$\geq 0,81$

По данным таблицы 13 позволяет сделать следующие выводы:

- значение коэффициента автономии хуже среднеотраслевого, дисбаланс в пользу заемных средств снижает финансовую устойчивость;
- отрицательное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами произошло потому, что внеоборотные активы превышают собственный капитал;

Чтобы установить влияние изменения фондоотдачи и оборачиваемости нормируемых оборотных средств, сначала определяют стоимость фондов при фактическом объеме выполненных услуг. Можно так же определить степень влияния на изменение рентабельности слагаемых увеличения прибыли. Для этого используют данные анализа балансовой прибыли и прибыли от выполненных услуг.

Самое большое влияние на уровень рентабельности оказывает сверхплановое снижение себестоимости и прибыль от прочей реализации. Значительно влияет так же увеличение объема реализации и повышение удельного веса более рентабельной продукции. Возникновение

внереализационных убытков влечёт за собой снижение рентабельности. Для установления причин изменения расчётной рентабельности нужно дополнительно учесть изменение платы за фонды процентов за банковский кредит, льготных фондов. Так же не маловажна работа менеджеров по закупкам материалов и других активов. Зачастую закупочные цены завышены, стоимость подрядных работ, и качество услуг не соответствуют ожидаемому.

Актуальность исследования выражается в том, что в условиях рыночной экономики повышается роль учета и контроля за рациональным использованием всех ресурсов, в том числе и имущества организации.

«Главное значение анализа – это выявление факторов и причин, оказавших негативное влияние на финансовое состояние». [35]

«При проведении финансового анализа используются следующие методы:

- сравнения, когда финансовые показатели отчетного периода сравниваются с показателями базисного либо планового периода, при этом особую значимость приобретают корректность и сопоставимость показателей, то есть показатели следует пересчитать с учетом однородности составных элементов инфляционных процессов в экономике, методов оценки и другое;
- группировки, когда однородные показатели группируются и сводятся в более укрупненные, что дает возможность выявить тенденции развития и факторы влияния;
- ценных подстановок, заключающихся в замене отдельного отчетного показателя базисным, что позволяет в итоге определить и измерить влияние факторов на конечный финансовый показатель;
- коэффициентный метод, оперирующий сравнением относительных показателей, имеющих одинаковые единицы измерения, между собой. Используемые коэффициенты характеризуют изменения каких - либо интересующих аналитика признаков».[35]

В дополнение к сравнительному анализу в рамках отрасли ниже приведено сравнение финансовых показателей ПАО «Ростелеком» со всеми российскими предприятиями аналогичного масштаба деятельности.

3.2 Пути повышения финансовой устойчивости, оценка эффективности предлагаемых мероприятий ПАО Ростелеком

В настоящее время ПАО «Ростелеком» использует новейшую информационную систему «Sciece Victori for people» созданную на основе платформы Big Data – которая состоит из комплексного технологического вооружения для современного ведения бизнеса на основе big data, которые имеют сервисы персонализации, геопространственный анализ, планирование продаж, рекламные платформы, а также ИТ-инфраструктуру.

В настоящий момент идет ознакомление с системой «Sciece Victori for people», вводятся данные, формируются сводные отчетности. Далее, когда все данные будут внесены, опробовано ведение учета, каждый из сотрудников выскажет свое мнение о программе и имеющихся недостатках или необходимых к ней доработках.

Когда, сотрудниками были высказаны следующие мнения. Были отмечены преимущества, такие как

- оптимизированные и упорядоченные процессы найма,
- возможность роста,
- сокращение текучки сотрудников,
- выявление недостатков в управлении,

О сказанном выше можно сделать выводы.

Использование новых технологий приводит к эффективному решению работы персонала и организации в целом.

Проведем оценку эффективности использования технологии Big Data управления персоналом ПАО «Ростелеком»

Если оценить экономическую эффективность внедрения «Sciece Victori

for people» на платформе Big Data для ПАО «Ростелеком» и подразделить затраты на:

- прямые,
- косвенные,
- снижения рисков.

То получим следующее.

Например, допустим что, стоимость системы «Sciese Victori for people» на платформе Big Data составит 1000 млн. долларов.

При расчете показателей первоначальные инвестиции составили 1000 д.е.

В таблице 14 указаны ожидаемые чистые денежные потоки по годам реализации проекта. Проект рассчитан на 5 лет.

Таблица 14 – Приход денежных потоков [41]

Первоначальные инвестиции, д. е.	Денежные потоки по годам, д. е.				
	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
-1 000	200	400	700	700	700

По данным таблицы можно рассчитать следующие данные:

- чистый дисконтированный доход (NPV),
- индекс рентабельности (PI),
- дисконтированный срок окупаемости (DPP),
- срок окупаемости (PP).

Безрисковая ставка составляет 7 %, премия за риск – 15 %.

Сделаем выводы относительно целесообразности реализации проекта (таблица 15).

Таблица 15 – Расчет денежных потоков от реализации проекта [41]

Показатель	Денежный поток по годам						итого
	0 год	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	
Суммарный денежный поток, д.е.	-1000	100	300	600	600	600	200
Отток (инвестиции), д. е.	-1000	-100	-100	-100	-100	-100	-1500
Приток, д. е.		00	400	700	700	700	2700
Коэффициент дисконтирования $1 / (1 + r)^n$	1	$1/1,2 = 0,820$	$1/1,2^2 = 0,672$	$1/1,2^3 = 0,551$	$1/1,2^4 = 0,451$	$1/1,2^5 = 0,370$	
Дисконтированный суммарный денежный поток, д.е. (стр. 1 * стр. 2)	-1000	2	202	330	271	222	07
Дисконтированный отток (инвестиции), д.е.	-1000	82	-67	-55	-45	-37	-1286
Дисконтированный суммарный денежный поток нарастающим итогом, д. е.	-1000	918	-716	-386	-115	107	07
Суммарный денежный поток, поток нарастающим итогом, д.е.	-1000	900	-600	0	600	1200	200

Отсюда следует:

- $NPV = 1393 - 1286 = 107 > 0$
- $PI = 1393/1286 = 1,08 > 1$
- $DPP = 4 + 115/259 = 4,44$ года
- $PP = 3 + 600/600 = 4$ года

Вывод: NPV чистый дисконтированный доход проекта составил 107 д.е. > 0.

- PI индекс рентабельности – $1,08 > 1$;

- DPP – это дисконтированный срок окупаемости, равен 4,44 года.
- PP – это статический показатель срока окупаемости, равен 4 годам;

Покупка системы «Sciece Victori for people» на платформе Big Data эффективна, принесет доходность, как минимум, заложенную в ставке дисконтирования –22%. Выводы по главе

Как выяснилось основными проблемами ПАО «Ростелеком являются:

- наличие большой территориальной протяженности;
- необходимость в своевременном получении оперативных данных и проведении анализа;
- недостаток квалифицированных кадров и их текучка;

Данная проблема решается внедрением современной технологией платформы Big Data на нейронных сетях. Главная задача в сохранении финансовой устойчивости это снижение себестоимости продукции и услуг. В себестоимость включаются только затраты, непосредственно связанные с производством продукции и ее реализацией. Ряд фактических и необходимых для работы предприятия затрат, связанных, например, с социально-культурной сферой, покрывается за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. За счет нее же компенсируются и некоторые затраты предприятия сверх установленных нормативов (сверхнормативная величина расхода на рекламу, командировочные расходы сверх нормы и т. д.).[3]

Таким образом, бюджет денежных средств показывает денежные средства по периодам, что дает возможность анализировать в каком периоде, прогнозируются большие остатки денежных средств, которые быть может использовать или вложить, то есть эффективно потратить, а в какие периоды, наоборот прогнозируется нехватка денежных ресурсов, что может повлиять на платежеспособность организации. Кроме текущих расходов денежных средств, организация может использовать их на приобретение основных средств или строительство, вложить в ценные бумаги, так же следует учесть возврат займов, если они есть. Поступление денежных средств помимо

поступлений от покупателей могут включать проценты либо дивиденды по ценным бумагам или компания может привлечь заемный капитал, то есть взять кредит. Поступления за реализацию долгосрочных активов должны быть отражены в отчете о денежных потоках. Необходимо проанализировать степень эксплуатации оборудования по отдельным важнейшим его видам, то есть определить, какой процент составляет установленное оборудование, к общему количеству которое есть на предприятии. Важно установить своевременность не только ввода в эксплуатацию нового оборудования, но и его освоения, поскольку для этого обслуживающему персоналу необходимо приобрести достаточные навыки и квалификации. В тесной связи с этим находится вопрос обеспечения комплектности вводимого оборудования как одно из необходимых условий полной загрузки и ликвидации «узких мест». Производственная мощность единицы оборудования характеризуется максимально возможным количеством продукции, которая может быть изготовлена с его помощью в определенный период времени при наиболее передовой организации производства. Применение передовой технологии и прогрессивных норм использования оборудования. Фактическая производственная мощность предприятия зависит от мощности оборудования на лимитирующем участке, а по остальному оборудованию не использованная мощность является по существу простоем, образовавшемся вследствие не пропорциональной мощности имеющегося оборудования. Поэтому анализируя обеспеченность, какого либо участка производства оборудованием необходимо установить, какие мероприятия проводятся предприятием по устранению непропорциональности в мощности действующего оборудования различных видов. Для более углубленного анализа работы производственного оборудования необходимо рассчитать коэффициент его экстенсивного и интенсивного использования. При расчете этих показателей следует различать календарный, режимный плановый эффективный и фактический эффективный фонды машинного времени.

Заключение

В работе проанализирована бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО «Ростелеком», полученная из официальных источников – ФНС и Росстата. На основании поставленной цели в данной работе, были решены следующие задачи:

- изучили принципы и этапы анализа финансовой устойчивости;
- рассмотрели показатели, характеризующие финансовую устойчивость;
- дали общую экономическую характеристику ПАО Ростелеком, изучить оперативные данные;
- провели анализ доходности предприятия ПАО Ростелеком;
- сделали анализ по основным финансовым коэффициентам ликвидности ПАО «Ростелеком»;
- оценили финансовую устойчивость предприятия ПАО «Ростелеком»;
- выявили проблемы, связанные с платежеспособностью ПАО «Ростелеком»;
- дали рекомендации по пути повышения финансовой устойчивости;
- указали на эффективность предлагаемых мероприятий для ПАО Ростелеком.

Деятельность ПАО «Ростелеком» заключается:

- оказание услуг присоединения сетей электросвязи и услуг по пропуску трафика;
- проведение проектных, строительного-монтажных, пуско-наладочных работ по созданию и эксплуатации объектов, сооружений и систем связи.

В результате исследования были сделаны следующие выводы.

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить

«дебиторская задолженность» в активе и «нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» в пассиве (-6 582 469 тыс. руб. и -36 635 285 тыс. руб. соответственно).

За анализируемый период (с 2019 г. по 2021 г.) отмечен рост собственного капитала на 30 652 405,0 тыс. руб., или на 12,4% (до 278 103 990,0 тыс. руб.).

Чистые активы организации по состоянию на 2021 г. намного (в 31 852,5 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 12,4% за весь анализируемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

В настоящее время в экономических исследованиях все более широкое применение находят математические методы. Так с помощью линейного программирования можно проверить достаточно ли напряженный план получило предприятие. Кроме того, методы линейного программирования могут быть проанализированы при анализе отклонения фактических показателей от оптимального возможного их уровня при сложившихся условиях работы и вскрытии внутренних резервов. Для большей ясности обзримости и систематизации данных и наглядности результатов анализа составляют аналитические таблицы. Особое внимание необходимо уделять изучению мер по повышению квалификации производственных рабочих, распространению передового опыта новаторов и передовиков производства. Так же нужно задуматься о автоматизации производства для более эффективного роста производства. Особое значение имеет научная организация производства и труда, поэтому нужно установить, что сделано предприятием для её улучшения.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Авдонин Б.Н., Батьковский А.М., Развитие инструментария оценки финансовой устойчивости предприятий // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2021. № 10. – 45 с.
2. Бабич А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учеб. / А.А. Бабич. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2018. – 192 с
3. Батьковский А.М., Булава И.В., Мингалиев К.Н. Совершенствование управления финансовой устойчивостью предприятия с целью снижения рисков его деятельности //РИСК: Информация, Конкуренция. 2021. № 3.
4. Бланк И.А. Теория и практика комплексного анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов [Текст]: учеб. пособие / И.А. Бланк, А.В. Тараскина ; Финансовая акад. при Правительстве РФ. – М.: ЦНТЭП, 2019. – 340 с.
5. Бочаров, В.В. Сущность финансовой устойчивости и ее основные факторы / В.В. Бочаров // NovaInfo, 2017. – № 58. – С. 220-225
6. Брянцева И.В. Экономическая устойчивость предприятия: сущность, оценка, управление: уч. пособие / И.В. Брянцева. – Хабаровск: Хабаровский гос. технический университет, 2020. – 150 с.
7. Будзан А.В. Анализ подходов к определению финансовой устойчивости // Современные научные исследования и инновации. 2018. № 12 [Электронный ресурс]. ИР1: <https://web.snaiika.ru/issues/2018/12/88263> (дата обращения: 12.02.2022).
8. Бухонова С.М., Ю. Л. Дорошенко, О. Б. Бендерская. Комплексная методика анализа финансовой устойчивости предприятия // Экономический анализ: теория и практика. – 2019. – Вып. 7.
9. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской

(финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. - СПб: Издательский дом Герда, 2021. - 240 с.

10. Васильева Л.С, Петровская М.В. Анализ хозяйственной деятельности. - М.: КНОРУС, 2016. - 606 с.

11. Вахрушина М.А.. Комплексная методика анализа финансовой устойчивости предприятия // Экономический анализ: теория и практика. – 2019. – Вып. 7. – 120 с.

12. Гиляровская Л. Т. Экономический анализ. –2-еизд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. - 615 с.

13. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия [Текст] / Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева. – СПб: Питер, 2020. – 256 с.

14. Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. Учебное пособие для студентов вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. – 159 с.

15. Годовой отчет ПАО «Ростелеком» за 2021 год [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.company.rt//Rostelecom_Annual_report_2021_gis.pdf

16. Грачев А.В. Организация и управление финансовой устойчивостью // Финансовый менеджмент. 2018. № 1.

17. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: учебное пособие / А. В. Грачев. – Изд. 2-е. – М.: Дело и сервис, 2018. – 358 с.

18. Грибов В. Д., Грузинов В. П. Экономика предприятия. М.: Финансы и статистика, 2019. – 334 с

19. Губина О.В., Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Практикум, 2017. – 192 с.

20. Елецких, С.Я. Анализ теоретических подходов к трактовке сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия» / С.Я. Елецких // Экономика. – 2019. – № 1. – С. 188-196.

21. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. Учебник. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство «Омега-Л», 2020. – 351 с.
22. Мельник М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учеб. / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2008. – 192 с.
23. Мельник М.В. Финансовый анализ : система показателей и методика проведения [Текст] : учеб. пособие / М.В. Мельник, В.В. Бердников – М. : ЭКОНОМИСТЪ, 2006. – 159 с.
24. Мингалиев К.Н. Модель анализа финансовой устойчивости предприятия в стратегическом периоде // Материалы одиннадцатого Всероссийского симпозиума, Москва, 13и 14 апреля 2020 г. Стратегическое планирование и развитие предприятий. Секция 2.М.: ЦЭМИ РАН, 2020.
25. Мисюра Е.Н. Применение экономико-статистических методов прогнозирования вероятности неплатежеспособности и банкротства предприятия в российских условиях [Текст] / Е.Н. Мисюра, А.А. Передера // Наука: Поиск 2005: сб. науч. статей – М.: ГТУ, 2018. – С. 122–125.
26. Мотовилова И. А., Лясковская Е. А. Классификация методов управления оборотным капиталом // Управление инвестициями и инновациями. 2020. № 4. С. 55–62.
27. Негашев Е.В. Проблемы логического обоснования методов анализа финансовой устойчивости коммерческой организации: монография. Москва: Русайнс, 2019
28. Николаева Т.П. Финансы предприятий. – М.: Изд. МГУ. 2019. – 311 с.
29. Никонова Т.В. Маржинальный запас прочности / Научный альманах, организации потребительской кооперации: учеб. пособие /Л.Ф. Сухова, В.Н. Глаз, Н.А. Чернова. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 287 с.
30. Пресс-релизы «Ростелекома», Презентация «Ростелекома» по итогам 2021 года

31. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб. / Г.В. Савицкая – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 425 с.
32. Скамай Л.Г., Трубочкина М. И. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019. – С. 262
33. Устав публичного акционерного общества «Ростелеком»: утв. решением общего собрания акционеров ПАО «Ростелеком» от 28 июня 2021 г., Протокол № 1 – 2021.
34. Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. N 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (в ред. последующих изменений) законов от 23.07.1998 г. N 123-ФЗ.
35. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 208 с.
36. Anthony, Robert. Management control in nonprofit organizations / R. N. Anthony, D. Young. – Homewood, IL: IRWIN, 1988. – 918 p.
37. Anthony, Robert. Management control systems / R. N. Anthony, J. Dearden, N. M. Bedford. – 6th ed. – Homewood, IL: IRWIN, 1989. – 925 p.
38. Awad, Elias. Management information systems: concepts, structure and applications / E. M. Awad. – Menlo Park, California; Reading, Massachusetts: The Benjamin / Cummings Publishing Company, Inc., 1988. – 616 p.
39. Baker, Richard. Advanced Financial Accounting: / R. E. Baker, V. C. Lemcke, T. E. King. – New York; St. Louis; San Francisco: McGraw-Hill Publishing Company, 2017. – 1190 p.
40. Bartol, Kathryn. Management / K. M. Bartol, D. C. Martin. – New York; St. Louis; San Francisco: McGraw-Hill, Inc., 2015. – 911 p

Приложение А

Карточка ПАО «Ростелеком»

Таблица А.1 – Карточка ПАО «Ростелеком»

Номер и дата выдачи свидетельства о государственной регистрации в качестве юр. лица	Первичная регистрация: 021.833 от 23.09.1993 г.; Данные о регистрации юридического лица: Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года (ОГРН 1027700198767) серия 77 № 004891969 от 9 сентября 2002 года ИНН 7707049388
Субъект российской федерации, на территории которого зарегистрировано общество	Санкт-Петербург
Местонахождение	Российская Федерация, г. Санкт-Петербург
Контактный телефон	8 800 200-00-33 (звонок бесплатный) +7 (499) 999-82-83
Факс	+7 (499) 999-82-22
Адрес электронной почты	rostelecom@rt.ru
Основной вид деятельности	Код ОКВЭД 64.20 – деятельность в области электросвязи
Информация о включении в перечень стратегических предприятий и стратегических акционерных обществ	«Ростелеком» не включен в Перечень стратегических предприятий и стратегических акционерных обществ, утвержденный указом Президента Российской Федерации от 04.08.2004 № 1009, однако Компания является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, так как осуществляет виды деятельности, указанные в пунктах 11-14, 37 статьи 6 Федерального закона № 57-ФЗ от 29.04.2008.
Полное наименование и адрес реестродержателя	Акционерное общество ВТБ Регистратор. Адрес центрального офиса: г. Москва, ул. Правды, д. 23, корп. 10. Почтовый адрес: 127137, г. Москва, а/я 54 (для направления корреспонденции Почтой России); 127015, г. Москва, ул. Правды, д. 23, корп. 10 (для направления экспресс-почты).
Размер уставного капитала	8 731 407,6900 руб.
Общее количество акций	3 492 563 076 шт.
Количество обыкновенных акций	3 282 997 929 шт.

Приложение Б

Бухгалтерский баланс ПАО «Ростелеком»

Таблица Б. 1 – Бухгалтерский баланс ПАО «Ростелеком»

Показатель	Код	2021	2020	2019
Актив				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	2 891 368	2 317 840	2 723 986
Результаты исследований и разработок	1120	28 736	53 257	158 680
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	427 585 211	403 690 554	362 936 140
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 315 576	423 559	1 448 117
Финансовые вложения	1170	236 273 298	235 305 341	143 082 758
Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	55 829 318	53 611 695	44 570 932
ИТОГО по разделу I	1100	723 923 507	695 402 246	554 920 613
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	9 181 450	8 648 751	7 826 546
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	8 791 702	7 209 005	4 274 139
Дебиторская задолженность	1230	62 983 750	51 076 575	51 632 768
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	7 864 032	3 286 844	21 777 798
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	52 831 440	30 273 265	21 067 465
Прочие оборотные активы	1260	2 719 073	1 239 707	1 549 482
ИТОГО по разделу II	1200	144 371 447	101 734 147	108 128 198
БАЛАНС	1600	868 294 954	797 136 393	663 048 811
Пассив				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8 731	8 731	6 961
Переоценка внеоборотных активов	1340	2 350 811	2 458 618	2 542 059
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	202 412 897	202 412 897	136 414 253
Резервный капитал	1360	1 310	1 310	1 044
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	73 591 974	73 222 434	99 794 387
ИТОГО по разделу III	1300	278 365 723	278 103 990	238 758 704
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	258 679 255	278 647 819	220 558 832
Отложенные налоговые обязательства	1420	35 086 152	33 419 202	31 349 722
Оценочные обязательства	1430	0	0	0

Продолжение Приложение Б

Продолжение таблицы Б.1

Показатель	Код	2021__	2020__	2019
Прочие долгосрочные обязательства	1450	71 197 506	56 156 947	23 551 123
ИТОГО по разделу IV	1400	364 962 913	368 223 968	275 459 677
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	114 939 515	49 828 000	42 539 290
Кредиторская задолженность	1520	76 908 458	72 545 364	82 067 118
Доходы будущих периодов	1530	6 627 102	113 655	144 000
Оценочные обязательства	1540	26 491 243	27 120 467	23 258 444
Прочие краткосрочные обязательства	1550	0	1 200 949	821 578
ИТОГО по разделу V	1500	224 966 318	150 808 435	148 830 430
БАЛАНС	1700	868 294 954	797 136 393	663 048 811

Приложение В

Отчет о финансовых результатах

Таблица В.1 – Отчет о финансовых результатах ПАО «Ростелеком»

Показатель	Код показателя	За год 2021	За год 2020
Выручка	2110	350 588 729	348 257 696
Себестоимость продаж	2120	340 329 380	332 077 459
Валовая прибыль (убыток)	2100	10 259 349	16 180 237
Коммерческие расходы	2210	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0
Прибыль (убыток) от продаж (стр.2100-2210-2220)	2200	10 259 349	16 180 237
Доходы от участия в других организациях	2310	14 824 310	6 386 044
Проценты к получению	2320	3 215 915	4 132 909
Проценты к уплате	2330	21 621 007	19 815 591
Прочие доходы	2340	35 054 518	26 582 979
Прочие расходы	2350	21 309 333	39 875 821
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.2200+2310+2320-2330+2340-2350)	2300	20 423 752	-6 409 243
Налог на прибыль (стр.2412-2411)	2410	-5 884 214	-5 812 484
текущий налог на прибыль (до 2020 г. это стр. 2410)	2411	4 217 264	3 743 003
отложенный налог на прибыль	2412	-1 666 950	-2 069 481
Изменение отложенных налоговых обязательств (до 2020 г.)	2430	0	0
Изменение отложенных налоговых активов (до 2020 г.)	2450	0	0
Прочее	2460	3 090 928	2 924 196
Чистая прибыль (убыток) (стр.2300+2410+2430+2450+2460)	2400	17 630 466	-9 297 531
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	107 807	83 440
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-741	-1 804
Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	17 737 532	-9 215 895