

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Финансовые технологии»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой, д.э.н., проф.
И.А. Баев
« ____ » _____ 2020 г.

Прогнозирование финансового состояния ПАО «Почта России»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2020. (108-1107).ВКР

Руководитель, ст. преподаватель
_____ П.Я. Тишин
« ____ » _____ 2020 г.

Автор
студент группы ВШЭУ – 540
_____ Д.В. Линева
« ____ » _____ 2020 г.

Нормоконтролёр, ст. преподаватель
_____ Е.Ю. Куркина
« ____ » _____ 2020 г.

Челябинск 2020

АННОТАЦИЯ

Линева Д.В. Прогнозирование финансового состояния предприятия ПАО «Почта России». – Челябинск: ЮУрГУ, ЗЭиУ-540, 2020 г. – 80 стр., 11 ил., 23 табл., библиографический список – 20 наим., 2 прил.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки мероприятий по улучшению финансового состояния ПАО «Почта России».

В работе рассмотрены теоретические аспекты анализа финансового состояния, проведен анализ финансового состояния, разработано предложение по улучшению финансового состояния, сделана прогнозная оценка финансового ПАО «Почта России». В завершение предложены соответствующие рекомендации совместно с расчетом экономического эффекта от их исполнения.

ANNOTATION

Lyneva D.V. of a financial condition of the enterprise PJSC «Russian Post» V.G. - Chelyabinsk: SUSU, zEiU-540, 80 pages, 11 drawings, 23 tables, bibliography – 20 names, 2 applications.

This paper was performed for the purpose of developing measures to improve the financial condition of «PJSC Russian Post».

In work theoretical aspects of the financial state analysis are considered, the analysis of a financial condition is carried out, the offer on improvement of a financial condition is developed, the forecasted estimation of a financial condition of PJSC «Russian Post» is made. In conclusion, the relevant recommendations are proposed together with the calculation of the economic effect of their implementation.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	10
1.1 Экономическая сущность, цели и задачи оценки финансового состояния предприятия.....	10
1.2 Информационная основа для проведения оценки финансового состояния предприятия.....	14
1.3 Методы оценки финансового состояния предприятия.....	16
1.4 Финансовое прогнозирование, определение, сущность и методы.....	35
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ПАО «ПОЧТА РОССИИ».....	40
2.1 Организационная характеристика предприятия ПАО «Почта России».....	40
2.2 Экономическая характеристика ПАО «Почта России».....	45
2.3 Анализ финансового состояния предприятия ПАО «Почта России».....	49
2.4 Построение прогноза, прогнозного баланса и экономическая оценка реализации предлагаемых мероприятий.....	57
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	70
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	73
ПРИЛОЖЕНИЯ	
Приложение А.....	75
Приложение В.....	79

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях высокой рыночной конкуренции для того, чтобы предприятие стабильно функционировало, при подверженности финансового состояния влиянию и внутренних, и внешних факторов, финансовому менеджеру просто необходимо постоянно изучать финансовое положение предприятия и принимать меры для его стабилизации. Так же, кроме правильной оценки финансового состояния своего предприятия финансовый менеджер должен уметь правильно оценить финансовое состояние прочих существующих, потенциальных партнеров и конкурентов. Проведение анализа финансового состояния предприятия является основой для принятия верных управленческих решений в бизнесе. Для того, чтобы решения имели обоснованность, необходимо узнавать и прогнозировать потенциальные и реально существующие проблемы, финансовые и производственные риски, а также уметь определять воздействие принятых управленческих решений на уровень рисков и доходов субъекта. В данное время постоянное изучение методик анализа и полное ими владение менеджерами всех уровней должно быть основной частью их подготовки. Учитывая всё вышеизложенное, можно утверждать, что выбранная тема исследования актуальна и требует дальнейшего более подробного рассмотрения. Объект работы – ПАО «Почта России». Предмет исследования – финансовое состояние и прогнозирование деятельности предприятия. Целью работы является разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ПАО «Почта России»

Задачи работы:

- 1) рассмотреть теоретические аспекты оценки и анализа финансового состояния предприятия;
- 2) провести анализ и оценку финансового состояния ПАО «Почта России»;
- 3) разработать управленческие предложения по улучшению финансового состояния предприятия для улучшения конкурентоспособности ПАО «Почта России»;

4) дать прогнозную оценку финансового состояния ПАО «Почта России».

Для выполнения теоретической части были использованы труды российских и зарубежных авторов, таких как: Артюхова А. В., Литвин А. А., Григорьева О.Л., Кутенко Л.В., Джойс Ф., Клепикова Ю.А., Маркарьян Э.А., Минеева Л.Н., Неживенко Г.В., Подкопаев О.А., Рыль К.С., Соколова И.С., Поздеев, В.Л., Раздина, Е.В., Ромащенко Т.Д., Сенчагов, В.К., Терещенко И.П., Черник Д.Г., Федосеев О.

Источником информации исследования послужили данные о деятельности ПАО «Почта России», бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за 2017-2019 гг. Методы исследования: наблюдение и сбор фактов, анализ, моделирование, индукция и дедукция, т.д. Выпускная квалификационная работа выполнена на 84 страницах, состоит из введения, двух глав, заключения и библиографического списка.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая сущность, цели и задачи оценки финансового состояния предприятия

В настоящее время эффективное применение экономических ресурсов невыполнимо без изучения сущности процессов и явлений, которые происходят в экономике. Тем не менее, ввиду разносторонности и обширности экономической жизни общества, изучение явлений в настоящее время затруднено.

Для того чтобы облегчить исследование всех экономических процессов позволяет метод, который называют экономический анализ. Отметим, что одним из видов экономического анализа является анализ финансово-экономического состояния. Анализ финансово-экономического состояния предприятия считается основой принятия решений на уровне субъектов хозяйствования [15, с. 14].

Под финансово-экономическим состоянием предприятия можно подразумевать целенаправленную деятельность всех сотрудников, которая обязана оптимизировать работу учреждения или организации на базе проведения определенных расчетов.

Исследованию сущности понятия «финансово-экономическая деятельность» уделено много внимание разных авторов. Проведя анализ экономической литературы, можно отметить, что в настоящее время единого общепринятого определения «финансово-экономического состояния» не сформулировано.

Рассмотрим различные определения ученых-экономистов относительно их понимания сущности понятия "финансовое состояние предприятия".

Так, И.П. Терещенко, А.А. Назарова, И.В. Пашина определяют данный термин так: «Финансовое состояние предприятия – это совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства». Такое определение не раскрывает экономическую сущность этого понятия, а лишь

указывает на одну из его характеристик – соответствующий уровень показателя ликвидности [16].

Достаточно суженное понятие «финансовое состояние предприятия» находим у В.Л. Поздеева. Он понимается им, как «совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов». Следует заметить, что финансовое состояние предприятия – это совокупность показателей, с их помощью он только количественно измеряется [12].

Объединяя различные формулировки и трактовки, можно записать следующее определение: финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, которая характеризует распределение, собственность и использование финансовых ресурсов, а также их необходимое количество в любой момент времени.

По мнению автора Подкопаева О.А., оценка финансового состояния предприятия – это общеизвестный инструмент нахождения неблагоприятной ситуации на предприятии. Обоснованная оценка сложившейся экономической ситуации в организации производится с применением методов финансового анализа. Оценка даёт возможность констатировать улучшение или ухудшение положения предприятия и измерить вероятность его банкротства. В наши дни анализ финансового состояния предприятия должника производится в соответствии с правилами проведения арбитражным управляющим финансового анализа. Правила определяют принципы и условия проведения арбитражным управляющим финансового анализа, а также состав сведений, используемых арбитражным управляющим при его проведении. При выполнении анализа целесообразно определить финансовое состояние должника на дату проведения анализа, а это: финансовую, хозяйственную и инвестиционную деятельность, положение на товарных и иных рынках [8].

Финансовый анализ проводится в целях: подготовки предложения о возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника и обоснования целесообразности введения в отношении должника

соответствующей процедуры банкротства; определения возможности покрытия за счет имущества должника судебных расходов; подготовки плана внешнего управления; подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры финансового оздоровления (внешнего управления) и переходе к конкурсному производству; подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению. Так же автор Кириллов К.В., считает основными задачами анализа финансового состояния предприятия:

- своевременную и правдивую диагностику финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования;

- поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;

- разработку конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;

- прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов. [4]

По мнению авторов К. С. Рыль, Р. Ф. Кантемиров, целью анализа является оценка финансового состояния предприятия и формулирование возможностей повышения эффективности с помощью финансовой политики. Анализ позволяет выполнить оценку состояния предприятия на настоящий момент времени, найти источники формирования средств, оценить предполагаемые темпы развития предприятия и осуществить прогноз дальнейшего положения предприятия [9].

Так же авторы К. С. Рыль, Р. Ф. Кантемиров рассматривают основные задачи анализа:

1. Своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности и поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

2. Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

3. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия [9].

Целью оценки финансового состояния предприятия является определение состояния компании, его финансовой устойчивости. Кроме того, анализ должен дать руководство к действию по улучшению положения организации, при этом осуществляя грамотные финансовые операции. Проведение любых подобных мероприятий тщательно продумывается и просчитывается, составляется финансовая политика.

Именно финансовый анализ призван выявить все сильные и слабые стороны в работе, оптимизировать активы и пассивы. Главной целью проводимых мероприятий является получение в конечном итоге конкурентоспособное, платежеспособное и финансово устойчивое предприятие.

В настоящее время в экономике не всегда складывается простая ситуация. На деятельность организации влияет множество негативных факторов и грамотные управленцы и экономисты должны уметь справляться с ними.

Финансовый анализ решает и более тривиальные задачи:

- привлечение займов и инвестиций;
- повышение доли компании на рынке;
- определение степени эффективности использования ресурсов организации;
- выявление негативных факторов, которые влияют на финансовые стороны деятельности организации;
- определение возможных резервов, которые могут помочь поправить положение организации при необходимости;

- составление плана действий, при реализации которого можно улучшить финансовое положение фирмы;
- определение прогноза развития предприятия, а также закономерностей в его деятельности;

Для того чтобы задачи могли быть решены, необходимо иметь данные аналитического учета, а также иметь возможность беспрепятственно получать всю необходимую информацию, которая касается деятельности предприятия.

Таким образом, в результате рассмотрения различных трактовок финансового состояния, разных авторов, и можно записать следующую формулировку: финансовое состояние – это экономическая подгруппа, которая характеризует распределение, владение и использование финансовых ресурсов, а также их наличие в любой момент времени. Основные задачи анализа финансового состояния предприятия: актуальная и адекватно отражающая диагностика финансового состояния предприятия, выяснение его «болевых точек» и рассмотрение причин их образования; прогнозирование возможных финансовых результатов.

1.2 Информационная основа для проведения оценки финансового состояния предприятия.

Информационной основой для проведения анализа финансового состояния является, главным образом, бухгалтерская документация, статистическая и оперативная отчетность.

Главную роль в обеспечении информацией финансового анализа занимает бухгалтерский учет и отчетность, наиболее полноценно отражающие все хозяйственные процессы, события и их результаты [2]. Статистическая учетность данных, содержащая количественное описание массовых процессов и явлений, используемых для более глубокого осмысления и изучения взаимосвязей, а также для обнаружения экономических закономерностей. Отчётность и оперативный

учет содействуют более быстрому анализу, по сравнению с учетом или статистикой необходимой информации (например, о состоянии производственных запасов, производстве и отгрузке продукции) благодаря чему, складываются условия, при которых происходит рост эффективности аналитических исследований.

К источникам внеучётной информации относятся документы, регламентирующие хозяйственную деятельность предприятия, а также данные, не перечисленные ранее, такие как:

- словесная информация;
- материалы изучения новаторского опыта, получаемые из разных источников информации;
- хозяйственно-правовые документы;
- официальные документы;
- решения общих собраний персонала, совета трудового коллектива предприятия в целом или отдельных его подразделений.

В отношении объекта исследования информацию разделяют на внутреннюю (данные бухгалтерского, статистического, оперативного учета и отчетности, нормативные данные, плановые данные, и т. п.) и внешнюю (данные специальных и периодических изданий, статистических сборников, деловых встреч, конференций, хозяйственно-правовые, официальные документы и т. п.).

Источниками информации для анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются данные бухгалтерского и оперативного учета. Бухгалтерская отчетность - это единая система данных о финансовом и имущественном положении организации, а также о результатах ее хозяйственной деятельности, составленная на основе данных бухгалтерского учета в соответствии с установленными формами.

Внешние пользователи применяют данные бухгалтерской отчетности для оценки эффективности работы предприятия. Вдобавок данная отчетность используется для оперативного руководства финансово-хозяйственной

деятельностью и как исходная база для дальнейшего прогнозирования и планирования.

В состав годовой бухгалтерской отчетности входят следующие формы:

- Бухгалтерский баланс;
- Отчет о финансовых результатах;
- Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;
- Отчет об изменениях капитала;
- Отчет о движении денежных средств;
- Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;
- Отчет о целевом использовании полученных средств;
- Аудиторское заключение, в том случае, когда в соответствии с федеральными законами бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту.

Таким образом, основным источником для проведения анализа финансового состояния является, бухгалтерская отчетность. Бухгалтерская отчетность является источником информации о деятельности компании. Тщательное рассмотрение отчетов выявляет причины успеха, а также недостатки в работе предприятия, помогает в выборе путей совершенствования его деятельности. Ценность бухгалтерской отчетности очень высока для анализа. Во-первых, отчетность не является конфиденциальной, а это значит, что любой квалифицированный пользователь может получить достаточное количество полезной информации. Во-вторых, отчетные данные упорядочиваются, фиксируются в документах, а в некоторых случаях они проверяются, что гарантирует определенный уровень достоверности, представленной в них информации. В-третьих, финансовая отчетность подготавливается и предоставляется заинтересованным сторонам на постоянной основе, что позволяет проводить динамические сопоставления.

1.3 Методы оценки финансового состояния предприятия

Основная цель финансового анализа – получение ключевых, наиболее информативных параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Исходя из конкретных поставленных задач, финансовый анализ может осуществляться в следующих видах:

- экспресс-анализ (предназначен для получения общего представления о финансовом положении компании за 1-2 дня на основе форм внешней финансовой отчетности)

- комплексный финансовый анализ (предназначен для получения комплексной оценки финансового положения компании на основе внешних форм финансовой отчетности, а также расшифровок отчётных статей, данных аналитического учета, результатов независимого аудита и т. д. в течение 3-4 недель);

- финансовый анализ, который является частью общего исследования бизнес-процессов компании (используется для комплексной оценки всех факторов деятельности компании - производства, финансов, снабжения, продаж и маркетинга, менеджмента, персонала и т. д.);

- ориентированный финансовый анализ (используется для решения приоритетной финансовой проблемы компании, например, оптимизации дебиторской задолженности на основе как основных форм внешней финансовой отчетности, так и транскриптов только тех элементов отчетности, которые связаны с этой проблемой);

- регулярный финансовый анализ (предназначен для планирования и внедрения эффективного финансового управления компанией на основе представления в определенное время, ежеквартально или ежемесячно, специальным образом обработанных результатов комплексного финансового анализа).

В зависимости от заданных направлений финансовый анализ может проводиться в следующих формах:

– ретроспективный анализ (предназначен для анализа сложившихся тенденций и проблем финансового состояния компании; в тоже время считается, что, как правило, для этого достаточно квартальной отчетности за последний отчетный год и отчетный период текущего года);

– план- факторный анализ (требуется для оценки и выявления причин отклонений отчетных показателей от плановых);

– перспективный анализ (необходим для экспертизы финансовых планов, их обоснованности и достоверности с позиций текущего состояния и имеющегося потенциала).

Благодаря практике финансового анализа, были выработаны следующие основные методы чтения финансовых отчетов. Среди них можно выделить:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- метод финансовых коэффициентов;
- сравнительный анализ;
- факторный анализ.

Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

В данной работе мы будем использовать горизонтальный и вертикальный анализы.

Трендовый анализ – сравнение каждой отчетной позиции со значениями предыдущих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции изменения индикатора, который очищается от случайных воздействий и индивидуальных характеристик отдельных периодов. С помощью тренда

формируются возможные значения показателей в будущем, а, следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений данных отчетности, определение связи между показателями.

Сравнительный (пространственный) анализ – это как внутрихозяйственное сравнение по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственное сравнение показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Более того, факторный анализ бывает, как прямым (сам анализ), то есть состоит в разделении эффективного показателя на его составные части, так и противоположным (синтез), когда отдельные элементы объединяются в общий эффективный показатель.

Беря за основу данные о прошлой деятельности предприятия, финансовый анализ направляется на снижение неопределенности относительно его будущего состояния.

Результаты анализа финансового состояния предприятия имеют первостепенное значение для широкого круга пользователей, как внутренних, так и внешних по отношению к предприятию - менеджеров, партнеров, инвесторов и кредиторов.

Внутренним пользователям, к которым в первую очередь относятся руководители предприятия, результаты финансового анализа необходимы для оценки деятельности предприятия и подготовки для принятия решений о коррекции финансовой политики предприятия.

Внешним пользователям - партнерам, инвесторам и кредиторам - информация о предприятии нужна для принятия решений о реализации конкретных планов в

отношении данного предприятия (приобретение, инвестирование, заключение длительных контрактов).

Внутренний и внешний финансовый анализ имеют ряд определенных отличий друг от друга.

Внешний финансовый анализ направлен на открытую финансовую информацию предприятия и подразумевает использование типовых (стандартизированных) методик. Наряду с этим зачастую используется ограниченное количество базовых показателей. В ходе анализа важный акцент делается на сравнительные методы, поскольку пользователи внешнего финансового анализа нередко пребывают в состоянии выбора - с каким из изучаемых предприятий установить или продолжить отношения, и какая форма будет более подходящей для этого.

Внутренний финансовый анализ наиболее требователен к исходной информации. Как правило, для него недостаточно информации, содержащейся в стандартных бухгалтерских отчетах, в связи с чем возникает необходимость использовать данные внутреннего управленческого учета. В процессе анализа основной упор делается на выявление причин, ведущих к постоянным изменениям финансового состояния предприятия, и нахождение решений, направленных на улучшение этого состояния. В то же время абсолютно не важно, будет ли цель достигнута с помощью стандартных или оригинальных методов.

По сравнению с внешним, внутренний анализ учитывает не только предприятие в целом, но почти всегда анализирует отдельные единицы, сферы направления деятельности предприятия и виды производимой продукции или услуг.

В таблице 1.1 представлено сравнение двух подходов к финансовому анализу.

Методика проведения диагностики финансово-экономического состояния предприятия включает следующие блоки анализа:

1. Анализ имущественного положения.
2. Анализ финансовых результатов.

3. Оценка финансовой устойчивости.
4. Оценка платежеспособности и ликвидности.
5. Анализ деловой активности.
6. Общая оценка финансового состояния (оценка эффективности).

Таблица 1.1 – Различия между внешним и внутренним финансовым анализом

Параметры сравнения	Внешний анализ	Внутренний анализ
Цель	Оценка финансового состояния (проблема выбора)	Улучшение финансового состояния
Исходные данные	Открытая (стандартная) бухгалтерская отчетность	Любая информация, необходимая для решения поставленной задачи
Методика	Стандартная	Любая, соответствующая решению поставленной задачи
Акцент	Сравнение с другими предприятиями	Выявление причинно-следственных связей
Объект исследования	Предприятие в целом	Предприятие, его структурные подразделения, направления деятельности виды продукции

Анализ количественных изменений в имущественном положении предприятия и оценку его финансового состояния проводят с помощью показателей (финансовых коэффициентов), которые отражают структуру имущества предприятия и характеризуются взаимосвязью отличных друг от друга статей и разделов актива и пассива бухгалтерского баланса организации.

Перечень этих показателей обширен, в методических указаниях по проведению анализа финансового состояния организации приведено около четырех десятков, вместе с тем оптимальный набор показателей, наиболее объективно отражающих тенденции изменения финансового состояния, формируется каждым предприятием самостоятельно.

Таблица 1.2 – Общие показатели бухгалтерского баланса

Показатели	Симв.	Код строк	Пояснения
------------	-------	-----------	-----------

Продолжение таблицы 1.2 – Общие показатели бухгалтерского баланса

Валюта баланса (сумма активов или пассивов)	ВБ	1300=1700	показатель демонстрирует своего рода бюджет предприятия, то есть сумму вложенных в него денег
Постоянные активы	ПА	1100	средства, которые используются больше одного года, приобретаются с целью применения в хозяйственной деятельности фирмы и не предназначены для продажи в данный период
Текущие активы	ТА	1200	средства, которые в течение одного производственного цикла или одного года могут быть обращены в денежные средства
Собственный капитал	СК	1300	общая стоимость средств организации, принадлежащих предприятию праве собственности и используемых для формирования некоторой части активов
Заемный капитал	ЗК	1400 + 1500	капитал, полученный в виде долгового поручения, имеющий конечный срок и подлежащий безоговорочному возврату
Инвестируемые средства	ИС	1150+ 1240	финансовые вложения - отвлеченные средства, приносящие предприятию доход в течение определенного времени
Текущие пассивы	КО	1500	обязательства, которые должны быть оплачены или погашены в течение года или одного операционного цикла
Инвестированный капитал	ИК	1300+1400	капитал, вложенный в деятельность фирмы на длительный срок
Собственные оборотные средства	СОС	1300 – 1100	часть оборотных средств, сформированная за счет собственных источников и предназначенная для финансирования текущей деятельности предприятия.
Чистый оборотный капитал	ЧОК	1300+1400– 1100	часть оборотных активов, финансируемая за счет долгосрочных финансовых ресурсов
Чистый актив	ЧА	1300+1530	средства, которые остаются в распоряжении предприятия, если оно одновременно погасит все свои обязательства, т.е. это актив не связанный никакими встречными обязательствами

Таблица 1.3 – Группировка статей актива

Актив	Символ	Код строк
Имущество (валюта баланса)	ВБ	1300
1. Внеоборотные активы (иммобилизованные средства)	ВнА	1000
1.2. Основные средства	ОС	1130
1.4. Финансовые вложения	ФВВнА	1150

1.5. Отложенные налоговые активы	ОНА	1160
1.6. Прочие внеоборотные активы	ВнАпр	1170

Продолжение таблицы 1.3 – Группировка статей актива

2. Оборотные активы (мобильные, текущие)	ОА	1200
2.1. Запасы и затраты	Зап	1210
2.2. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	НДСЦ	1220
2.3. Дебиторская задолженность	ДЗ	1230
2.4. Финансовые вложения	ФВОА	1240
2.5. Денежные средства и краткосрочные вложения	ДС	1250
2.6. Прочие оборотные активы	ОАпр	1260

Таблица 1.4 – Группировка статей пассива

Пассив	Символ	Код строк
1. Источники формирования имущества	ВБ	1700
1.1. Собственный капитал	СК	1300
1.1.1. Уставный капитал	УК	1310
1.1.2. Добавочный капитал	ДК	1350
1.1.3. Резервный капитал	РК	1360
1.1.4. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	НП	1370
1.2. Заемный капитал, в том числе:	ЗК	1400+1500
1.2.1. Долгосрочные обязательства	ДО	1400
1.2.2. Долгосрочные заемные обязательства	ДОЗ	1410
1.3. Краткосрочные обязательства	КО	1500
1.3.1. Краткосрочные заемные обязательства	КОЗ	1510
1.3.2. Краткосрочная кредиторская задолженность	КЗ	1520

В ходе проведения анализа финансовых результатов решаются следующие задачи:

- оценка выполнения динамики финансовых результатов на основании отчета о финансовых результатах (форма №2);
- изучение состава и структуры прибыли.

Оценка выполнения динамики финансовых результатов проводится с помощью горизонтального анализа показателей, который основан на анализе изменений по каждому показателю за анализируемый период.

Изучение состава и структуры прибыли включает в себя следующие этапы:

- анализ формирования показателей по каждому виду прибыли;

– оценка изменений показателей прибыли и изменений их структуры за анализируемый период (горизонтальный и вертикальный анализы).

Прибыль на предприятии формируется из суммы финансовых результатов по всем видам его деятельности путем вычета расходов и отчислений из выручки, получаемой предприятием.

Ниже в таблице 1.5 приведен расчет основных видов прибыли.

Финансовая устойчивость организации определяется уровнем ее финансовой независимости, которая характеризуется состоянием собственных и заемных средств, состоянием запасов и обеспеченностью их источниками формирования, наличием собственных оборотных средств.

Таблица 1.5 – Порядок расчета основных видов прибыли

Показатель	Символ	Формула	Код строк
Прибыль валовая	ВП	$V_p - C$	2110-2120
Прибыль от продаж	П	$V_p - И_o$	2100-2210-2220
Прибыль от инвестиционной и финансовой деятельности	ПИФД	$D_{и} \pm \%$	2310+2320-2330
Прибыль (убыток) от прочей деятельности	ПпД	$D_{пд} - P_{пд}$	2340- 2350
Прибыль до налогообложения	Пн	$P_{рп} + P_{од} + P_{ифд}$	
Чистая прибыль	ЧП	$P_v - Н$	2300-2410

Уровень финансовой устойчивости оценивается с помощью финансовых коэффициентов структуры баланса путем сравнения расчетных значений с нормативными значениями.

Сравнительный анализ этих коэффициентов позволяет установить причины финансовой неустойчивости организации, причиной которой может быть нерациональное использование собственного капитала или высокая доля заемных средств -заемного капитала.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие:

– наличие и состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования;

– наличие собственного капитала (чистых активов);

– наличие собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала.

Для оценки состояния запасов и затрат используют данные группы статей «Запасы» II раздела актива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов используют три основных источника их финансирования.

Алгоритм расчета данных показателей приведен в таблице 1.6.

Таблица 1.6 – Алгоритм расчета величины источников формирования и финансирования запасов

Показатель	Формула	Код строк
источников формирования запасов:		
Собственные оборотные средства	$СОС = СК - ВнА$	1300-1000
Функционирующий капитал	$ФК = СОС + ДО$	1300–1000+1400
Общая величина источников	$ВИ = ФК + КО$	1300–1000+1400+1500
излишек или недостаток источников для формирования запасов:		
Собственных оборотных средств	$\pm\PhiСОС = СОС - З$	1300–1000–1210
Функционирующего капитала	$\pm\PhiЗ = ФК - З$	1300–1000+1400–1210
Общей величины источников	$\pm\PhiОИ = ВИ - З$	1300–1000+1400+1500–1210

Отмеченные выше показатели обеспеченности запасов источниками их формирования интегрируются в трехкомпонентный показатель S:

$$S(\Phi) = \{\Delta \PhiСОС; \Delta \PhiЗап; \Delta \PhiОИ\}, \quad (1)$$

характеризующий тип финансовой устойчивости:

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0 \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases} \quad (2)$$

Возможно выделение четырех типов финансовой ситуации [34]:

Абсолютная независимость финансового состояния ($S(\Phi) = (1, 1, 1)$): организация полностью обеспечена собственными оборотными средствами по всем трем показателям и источниками их формирования.

Нормальная независимость финансового состояния ($S(\Phi) = (0, 1, 1)$), гарантирует платежеспособность организации.

Неустойчивое финансовое состояние ($S(\Phi) = (0, 0, 1)$): сопряжено с нарушением платежеспособности, но при этом сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов. Финансовая неустойчивость считают допустимой в случае, если:

– величина привлечённых для формирования запасов краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости сырья, материалов и готовой продукции: $\text{Запс} + \text{Запгп} \geq \text{КОЗ}$

– величина привлекаемых для формирования затрат собственных источников и долгосрочных заемных средств превышает суммарную стоимость затрат в незавершенном строительстве и расходов будущих периодов: $(\text{Заппп} + \text{Запрбп}) \leq \text{ЧОК}$

Кризисное финансовое состояние ($S(\Phi) = (0, 0, 0)$), при котором организация полностью зависит от заемных источников финансирования. В этом случае пополнение запасов идет за счет замедления погашения кредиторской задолженности.

Кроме того, ключевым показателем деятельности любой коммерческой организации является показатель чистых активов. Чистые активы организации должны быть как минимум положительные. Отрицательные чистые активы – признак несостоятельности организации. Чистые активы должны быть не только положительными, но преобладать над уставным капиталом организации. Это значит, что в ходе своей деятельности организация не только не растратила первоначально внесенные собственником средства, но и обеспечила их прирост.

В случае нахождения уставного капитала организации на минимальном уровне ставится вопрос о дальнейшем ее целесообразном существовании.

Главным условием финансовой устойчивости предприятия является наличие и увеличение чистого оборотного капитала и собственных оборотных средств.

Главным условием финансовой устойчивости предприятия является наличие и увеличение чистого оборотного капитала и собственных оборотных средств. Недостаток чистого оборотного капитала свидетельствует о неспособности предприятия своевременно погасить краткосрочные обязательства. При отсутствии или недостатке собственных оборотных средств предприятия обращается к заемным источникам.

Одним из наиболее важных аспектов диагностики финансового состояния предприятия является оценка его платежеспособности, т.е. способности предприятия своевременно и полностью рассчитаться по всем своим обязательствам.

На практике используют различные методы анализа платежеспособности предприятия:

- анализ платёжеспособности при помощи финансовых коэффициентов;
- анализ ликвидности бухгалтерского баланса;
- оценка вероятности банкротства с использованием математических моделей.

Анализ платёжеспособности при помощи финансовых коэффициентов проводится путем сравнения расчетных значений коэффициентов структуры баланса с нормативными значениями.

Рассчитываются и сравниваются следующие показатели платежеспособности:

- общая степень платежеспособности (СП);
- коэффициент общей платежеспособности (КОП);
- коэффициент долгосрочной платежеспособности (КДП).

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Для проведения анализа статьи активов группируют по степени ликвидности от наиболее быстро превращаемых в деньги активов к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств.

Таблица 1.7 – Система абсолютных показателей ликвидности баланса [15]

Условие абсолютной ликвидности	Условие допустимой ликвидности	Условие нарушенной ликвидности	Условие кризисной ликвидности
$A1 \geq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$
$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \leq П2$	$A2 \leq П2$
$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \leq П3$	$A3 \leq П3$
$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \geq П4$

Активы сгруппированы по степени ликвидности и пассивы по срочности погашения обязательств:

A1 – абсолютно-ликвидные активы ($A1 = с.1240 + с.1250$);

A2 – ликвидные активы ($A2 = с.1230 + с.1220$);

A3 – менее ликвидные ($A3 = \text{итог р.2} - A1 - A2$);

A4 – постоянные активы (неликвидные активы), (итог р.1).

П1 – кредиторская задолженность (с.1520);

П2 – срочные обязательства (итог р.5 – П1);

П3 – менее срочные обязательства (итог р.4);

П4 – постоянные пассивы (итог р.3).

Более детальное представление о состоянии ликвидности дают относительные показатели.

1. Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{т.л.}} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} \quad (1)$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов.

2. Коэффициент срочной ликвидности:

$$K_{\text{ср.л.}} = \frac{A1+A2}{П1+П2} \quad (2)$$

Коэффициент срочной ликвидности показывает насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{абс.л.}} = \frac{A1}{П1+П2} \quad (3)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счет денежных средств.

Показателями финансовой устойчивости (платёжеспособности) являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Задача анализа финансовой устойчивости определяется расчётом показателей характеристик структуру пассивов:

1. Коэффициент концентрации собственного капитала:

$$K_{\text{авт}} = \frac{\text{ст.1300}}{\text{ст.1700}} \quad (4)$$

Показатель характеризует удельный вес собственного капитала в валюте баланса.

2. Коэффициент концентрации заемного капитала:

$$K_{\text{зк.}} = \frac{\text{ст 1400+1500}}{\text{ст. 1700}} \quad (5)$$

Коэффициент концентрации заемного капитала характеризует удельный вес заемного капитала в сумме стоимости источников образования финансовых ресурсов.

3. Коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{\text{фз}} = \frac{1700}{с.1300} \quad (6)$$

Показатель характеризует, сумму активов приходится на рубль собственного капитала, в случае если показатель равен 1 это означает, что все активы сформированы за счет собственного капитала.

4. Коэффициент текущей задолженности:

$$K_{\text{тз}} = \frac{\text{ст.1500}}{\text{ст.1700}} \quad (7)$$

Показатель показывает какая часть пассивов сформированы за счет заемных краткосрочных ресурсов (текущих пассивов).

5. Коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{\text{ф.у.}} = \frac{\text{ст } 1300+1400}{\text{ст. } 1700} \quad (8)$$

Коэффициент характеризует объем средств, которые находятся достаточное время в хозяйственном обороте.

6. Коэффициент финансовой независимости:

$$K_{\text{ф.нез}} = \frac{1300}{\text{с.}1300+1400} \quad (9)$$

Показатель характеризует удельный вес собственного капитала в объеме источников образования имущества, которые находятся достаточное время в достаточном обороте, чем выше, тем лучше.

7. Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников:

$$K_{\text{фз}} = \frac{1400}{\text{с.}1300+1400} \quad (10)$$

Характеризует удельный вес долгосрочных источников в общей сумме капитала действующий на постоянной основе.

8. Коэффициент покрытия долгов собственного капитала:

$$K_{\text{п}} = \frac{1300}{\text{с.}1400+1500} \quad (11)$$

Показатель характеризует объем собственного капитала на рубль заемного капитала.

9. Коэффициент финансового Лавириджа или Коэффициент финансового риска:

$$K_{\text{п}} = \frac{1400+1500}{\text{с.}1300} \quad (12)$$

Показатель характеризует сумму активов, который приходится на рубль собственного капитала, если показатель равен 1 это означает, что все активы сформированы за счет собственного капитала.

Важнейшими характеристиками эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации являются показатели рентабельности.

Рентабельность производственной деятельности (коэффициент окупаемости) – отношение прибыли от продаж до выплаты процентов и налогов к общей себестоимости реализованной продукции.

Рентабельность продаж (оборота) – отношение прибыли от реализации продукции, работ, услуг до выплаты процентов и налогов к сумме полученной выручки; показывает эффективность производственной и коммерческой деятельности.

Рентабельность капитала – отношение прибыли к среднегодовой стоимости всего вложенного капитала или его отдельных компонентов: собственного, заемного, оборотного, производственного, пр.; отображает доходность капитала, задействованного в операционном процессе.

В данной работе будут рассчитаны семь главных показателей:

$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\text{ст 2400}}{(\text{ст1600н} + \text{ст1600к})/2} \quad (13)$$

Рентабельность активов отображает степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия. Данный показатель называют нормой прибыли [9].

$$\text{Рентабельность оборотного капитала} = \frac{\text{ЧП 2400}}{\text{итог 1200}} \quad (14)$$

Рентабельность оборотного капитала показывает сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы [10].

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{стр.2400}}{\text{стр.1300}} \quad (15)$$

Рентабельность собственного капитала показывает величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости собственного капитала. [11]

$$\text{Рентабельность заемного капитала} = \frac{2400}{1410 + 1510} \quad (16)$$

Рентабельность заемного капитала - показывает сколько прибыли приходится на заемный капитал. А также показывает полезность и целесообразность вложения средств сторонних участников [12].

$$\text{Рентабельность продаж} \frac{\text{строка2200}}{\text{строка2110}} \quad (17)$$

Рентабельность продаж показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции [13].

$$\text{Рентабельность деятельности} \frac{\text{стр.2400}}{\text{стр.2110}} \quad (18)$$

Рентабельность деятельности предприятия показывает величину прибыли, которую получит предприятие (организация) на единицу стоимости капитала (всех видов ресурсов организации в денежном выражении, независимо от источников финансирования) [14].

$$\text{Рентабельность продукции} \frac{c2200}{c2120} * 100\% \quad (19)$$

Рентабельность продукции показывает, сколько предприятие получает прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции [15].

Процесс финансового прогнозирования в России не регламентирован государственными органами, как в некоторых других странах, поэтому каждое предприятие самостоятельно определяет масштаб и степень детализации планов.

На любой размер предприятиях в качестве генерального проекта и ориентира для всех финансовых планов выступает финансовая стратегия. Целью финансовой стратегии является определение финансово-экономических возможностей предприятия, которые противопоставляются внутренним и внешним экономическим условиям.

Подробная схема разработки финансовой стратегии предприятия представлена на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Схема финансовой стратегии предприятия

Финансовая стратегия может существовать как в виде единого документа – отражать генеральную стратегию предприятия на текущий и будущие периоды, так и существовать в виде нескольких стратегических финансовых планов разного масштаба и временного охвата совмещенных в один единый план.

На рисунке 1.2 представлены разновидности финансовых стратегий.

Генеральная финансовая стратегия

- определяет деятельность предприятия (взаимоотношения с бюджетами всех уровней, образование и использование дохода, потребности в финансовых ресурсах и источниках их формирования) на год.

Оперативная финансовая стратегия

- это стратегия текущего маневрирования финансовыми ресурсами, разрабатывается на квартал, месяц. Оперативная финансовая стратегия охватывает валовые доходы и поступления средств и валовые расходы, что создает возможность предусмотреть все предстоящие в планируемый период обороты по денежным поступлениям и расходам. Нормальным положением считается равенство расходов и доходов или небольшое превышение доходов над расходами. Оперативная финансовая стратегия разрабатывается в рамках генеральной финансовой стратегии, детализирует ее на конкретном промежутке времени.

Стратегия достижения частных целей

- заключается в умелом исполнении финансовых операций, направленных на обеспечение реализации главной стратегической цели.

Рисунок 1.2 – Виды финансовых стратегий

С точки зрения охвата поставленных целей и временного отрезка, самой целостной является генеральная финансовая стратегия. Она может состоять из нескольких оперативных стратегий, определять взаимоотношения с бюджетами всех уровней, содержать информацию об источниках и дальнейшем распределении доходов и расходах предприятия, выявлять потребности в денежных ресурсах в том или ином подразделении предприятия.

В первую очередь, непосредственно финансовое прогнозирование предоставляет точное представление и вероятность рассмотрения разных альтернатив достижения установленных целей, с дальнейшим подбором рационального по установленным критериям (прибыль, поступление денежных ресурсов, структура баланса и т.д.).

Главная цель формирования различных планов – создание шаблона действий, которые позволят правильно и в полной мере применять все без исключения существующие у компании средства. Однако нередко предприятию по

конкретным обстоятельствам не всегда четко придерживаются составленных планов. Помимо этого, мобильность внешнего окружения предприятия, темп происходящих процессов накладывают свои отпечатки на деятельность. По этой причине одним из основных факторов финансового планирования считается контроль его исполнения, так как планирование в отсутствие обратной связи – это напрасно затраченное время и средства [12, с. 164]. Главной целью формирования плана считается моделирование развития фирмы на основе опыта, скопленного в предшествующие периоды, и рассмотрения ключевых направлений, которые приведут к отклонениям от средних величин. Рассмотрим более подробно, что же из себя представляет финансовое прогнозирование.

1.4 Финансовое прогнозирование, определение, сущность и методы

Прогнозирование – это предсказание будущего состояния финансовой деятельности предприятия, основанное на научных методах и интуиции. Финансовое прогнозирование – основа для финансового планирования на предприятии (составление стратегических, текущих и оперативных планов) и бюджетирования (составление финансового и оперативного бюджета) [Ошибка! Источник ссылки не найден., с. 40].

Финансовое прогнозирование является зависимым от двух видов факторов: микроэкономических и макроэкономических. Прогнозирование – это обязательная часть управления финансовой частью предприятия, которое предоставляет финансовым менеджерам возможность обеспечения предприятия необходимыми ресурсами, определение наиболее эффективных способов достижения желаемых целей, выявление существующих резервов и возможностей повышения финансовых результатов производственно-хозяйственной деятельности. Из чего можно заключить, что в последнее время инструменту финансового прогнозирования на предприятиях уделяют значительное внимание, и в целом оно считается одной из основополагающих дисциплин, которую особенно

необходимо знать менеджерам для эффективного управления предприятием. Предметом финансового прогнозирования является социально-экономическое развитие предприятия, то есть предугадывание финансового положения предприятия в определенный промежуток времени. Основной целью прогнозирования считается предположение и представление финансовых результатов, которые будут возможно получены от предстоящей деятельности предприятия. Финансовые прогнозы являются главным инструментом при составлении ближайшего плана на 2-3 года и более.

Рассмотрим основные этапы прогнозирования потребностей в финансировании:

- Прогнозирование продаж статистическими и другими доступными методами;
- Прогнозирование переменных затрат;
- Прогнозирование инвестиций в основной капитал и оборотные активы, необходимые для достижения желаемого объёма продаж;
- Расчёт потребностей во внешнем финансировании и поиск соответствующих источников.

На данный момент имеется два существующих главных метода финансового прогнозирования- это «метод бюджета» и «метод процента от продаж» (первая модификация) или «метод формулы» (вторая модификация).

Все необходимые расчеты основаны на трех гипотезах:

1. Переменные затраты, текущие активы и текущие обязательства при наращивании объёма продаж на определённое количество процентов увеличиваются в среднем на столько же процентов, это означает что и текущие активы, и текущие пассивы будут составлять в плановом периоде прежний процент от выручки.

2. Процент увеличения стоимости основных средств рассчитывается при заданном проценте прироста оборота в соответствии с технологическими условиями бизнеса и с учетом наличия недостаточно используемых основных

средств в начале прогнозного периода, степени материального и морального износа денежных средств и др.

3. Долгосрочные обязательства и капитал принимаются без изменений. Нераспределенная прибыль прогнозируется с учетом распределения чистой прибыли по дивидендам и чистой рентабельности продаж: прогнозируемая чистая прибыль добавляется к нераспределенной прибыли базового периода, а дивиденды вычитаются.

После выполнения этих расчетов выясняется, сколько активов и пассивов недостаточно для покрытия необходимых активов пассивами: в результате будет получена необходимая сумма дополнительного внешнего финансирования. Рассчитать эту сумму так же можно по формуле, представленной на рисунке 1.3:

$$\begin{aligned}
 & \text{ПОТРЕБНОСТЬ В ДОПОЛНИТЕЛЬНОМ ВНЕШНЕМ ФИНАНСИРОВАНИИ} = \text{НЕОБХОДИМЫЙ ПРИРОСТ ОСНОВНЫХ АКТИВОВ} + \\
 & + A_{\text{факт}} \times \frac{\text{ТЕМП ПРИРОСТА ВЫРУЧКИ}}{\text{ТЕМП ПРИРОСТА ВЫРУЧКИ}} - P_{\text{факт}} \times \frac{\text{ТЕМП ПРИРОСТА ВЫРУЧКИ}}{\text{ТЕМП ПРИРОСТА ВЫРУЧКИ}} - \\
 & \underbrace{\frac{\text{ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ}_{\text{факт}}}{\text{ВЫРУЧКА}_{\text{факт}}}}_{\text{Чистая рентабельность реализованной продукции}} \times \text{ВЫРУЧКА}_{\text{прогн}} \times \left(1 - \underbrace{\frac{\text{ДИВИДЕНДЫ}_{\text{факт}}}{\text{ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ}_{\text{факт}}}}_{\text{Норма распределения чистой прибыли на дивиденды}}\right), \\
 & \underbrace{\hspace{10em}}_{\text{Нераспределенная прибыль}}
 \end{aligned}$$

где $A_{\text{факт}}$ — изменяемые активы отчетного баланса,
 $P_{\text{факт}}$ — изменяемые пассивы отчетного баланса.

Рисунок 1.3 – Формула расчёта требуемой суммы дополнительного внешнего финансирования

Формула показывает, что потребность во внешнем финансировании тем больше, чем больше текущие активы, темпы роста выручки и темпы

распределения чистой прибыли по дивидендам, и тем меньше, чем больше текущие обязательства и чистая рентабельность продаж.

Предполагаемая будущая чистая рентабельность продаж и прогнозный коэффициент распределения чистой прибыли по дивидендам могут быть приняты по желанию.

Выводы по разделу один

Исследованию сущности понятия «финансово-экономическая деятельность» уделено много внимание разных авторов. Проведя анализ экономической литературы, можно отметить, что в настоящее время единого общепринятого определения «финансово-экономического состояния» не сформулировано.

Обобщая различные трактовки учёных-экономистов относительно понимания ими сущности понятия «финансовое состояние предприятия», можно сформулировать следующее определение: финансовое состояние – это экономическая подгруппа, которая характеризует распределение, владение и использование финансовых ресурсов, а также их наличие в любой момент времени.

Основные задачи анализа финансового состояния предприятия: актуальная и адекватно отражающая диагностика финансового состояния предприятия, выяснение его «болевых точек» и рассмотрение причин их образования; прогнозирование возможных финансовых результатов.

Основным источником для проведения анализа финансового состояния является бухгалтерская отчетность. Бухгалтерская отчетность является источником информации о деятельности предприятия. Внимательное рассмотрение отчетности выявляет причины полученных успехов, а также недочёты в работе предприятия, помогает в подборе путей совершенствования его деятельности.

Результаты анализа финансового состояния предприятия имеет первостепенное значение для широкого круга пользователей, как внутренних, так

и внешних по отношению к предприятию - менеджеров, партнеров, инвесторов и кредиторов.

Внутренним пользователям, к которым в первую очередь относятся руководители предприятия, результаты финансового анализа необходимы для оценки деятельности предприятия и подготовки для принятия решений о коррекции финансовой политики предприятия.

Внешним пользователям - партнерам, инвесторам и кредиторам - информация о предприятии нужна для принятия решений о реализации конкретных планов в отношении данного предприятия (приобретение, инвестирование, заключение длительных контрактов).

По результатам анализа финансового состояния и финансового прогнозирования предприятия определяется финансовая стратегия, целью которой является определение финансово-экономических возможностей предприятия, которые противопоставляются внутренним и внешним экономическим условиям.

Финансовое прогнозирование – это основа для финансового планирования на предприятии (составление стратегических, текущих и оперативных планов) и бюджетирования (составление финансового и оперативного бюджета) [11, с. 40].

Финансовое прогнозирование является зависимым от двух видов факторов: микроэкономических и макроэкономических. Прогнозирование- это обязательная часть управления финансовой частью предприятия, которое предоставляет финансовым менеджерам возможность обеспечения предприятия необходимыми ресурсами, определение наиболее эффективных способов достижения желаемых целей, выявление существующих резервов и возможностей повышения финансовых результатов производственно-хозяйственной деятельности.

Финансовая стратегия может существовать как в виде единого документа – отражать генеральную стратегию предприятия на текущий и будущие периоды, так и существовать в виде нескольких стратегических финансовых планов разного масштаба и временного охвата совмещенных в один единый план.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ПАО «ПОЧТА РОССИИ»

2.1 Организационная характеристика предприятия ПАО «Почта России»

В работе рассмотрению подлежит компания ПАО «Почта России». Акционерное общество «Почта России» — российская государственная компания, оператор российской государственной почтовой сети, являющаяся членом всемирного почтового союза. Главный офис находится в г. Москва по адресу: 131000, Москва, Варшавское шоссе, 37. ПАО «Почта России» было создано распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 сентября 2002 года. В 2003 году в период с 11 по 13 февраля был утвержден устав и проведена государственная регистрация предприятия.

Учредителем и единственным акционером АО «Почта России» является Российская Федерация. От имени Российской Федерации полномочия акционера осуществляет Федеральное агентство по управлению государственным имуществом (Росимущество) в соответствии с порядком, установленным Правительством Российской Федерации.

Миссия компании ПАО «Почта России» с момента создания компании и по сегодняшний день состоит в сохранении коммуникационной связанности граждан на территории всей страны, а также повышения качества жизни населения, которая реализуется через предоставление качественных и доступных почтово-логистических, социальных и финансовых услуг каждому человеку на всей территории Российской Федерации.

Согласно своему уставу предоставляет следующие виды деятельности:

- все виды услуг почтовой связи -действия по приему, обработке, перевозке, доставке (вручению) почтовых отправлений, а также по осуществлению почтовых переводов (под брендом «КиберДеньги»);
- универсальные услуги почтовой связи по удовлетворению нужд пользователей услуг почтовой связи в обмене письменной корреспонденцией в пределах территории России, по тарифам, регулируемым государством;
- услуги международной почтовой связи, а также обмен международными почтовыми отправлениями между иностранными почтовыми операторами (иностранными почтовыми администрациями);
- услуги по хранению почтовых отправлений, грузов и товаров, а также складские услуги;
- услуги гибридной почты;
- услуги по распространению рекламы на почтовых отправлениях и других видах продукции;
- транспортно-экспедиционные услуги;
- финансовые услуги посредством договорных отношений с финансовыми учреждениями в области реализации их услуг через сеть отделений почтовой связи («Почта России» сотрудничает со Связь-Банком, Ситибанком, Райффайзенбанком, платежной системой «Яндекс.Деньги» и другими финансовыми организациями);
- услуги по доставке и выдаче пенсий, пособий и других выплат целевого назначения, прием жилищно-коммунальных и прочих платежей;
- услуги по подписке, доставке и распространению периодических печатных изданий;
- организация изготовления, типографские работы, издание и реализация государственных знаков почтовой оплаты и почтовой продукции, специальных

почтовых штемпелей России, почтовых марок, блоков, почтовых конвертов и карточек (открыток), каталогов, альбомов почтовых марок;

- услуги местной и дальней телефонной, факсимильной, телеграфной и пейджинговой связи, доступа в Интернет;
- розничная и оптовая торговля различными товарами;
- услуги таможенного брокера, а также услуги по декларированию и таможенному оформлению;
- редакционно-издательская деятельность (предприятие издает журнал «Почта России», газету «Почтовые вестн», а также является учредителем 14 региональных газет);
- различные виды бытовых услуг.

В структуру АО «Почта России» входят:

1. центральный аппарат управления, состоящий из 22 подразделений (дирекции, департаменты, секретариат);
2. 41 901 отделение почтовой связи.
3. 10 макрорегиональных филиалов (МРФ), представленные в таблице 2.1.

Таблица 2.1- Макрорегиональные филиалы

Макрорегиональный филиал	Город управления	Состав филиала (управления ФПС по субъектам РФ)
Москва	Москва	Москва и Московская область
Центр	Тверь	Брянская область, Владимирская область, Ивановская область, Калужская область, Костромская область, Орловская область, Рязанская область, Смоленская область, Тверская область, Тульская область, Ярославская область
Северо-Запад	Санкт-Петербург	Архангельская область, Вологодская область, Калининградская область, Карелия, Республика Коми, Ленинградская область, Мурманская область, Ненецкий автономный округ, Новгородская область, Псковская область, Санкт-Петербург
Юг	Ростов-на-Дону	Адыгея, Астраханская область, Белгородская область, Волгоградская

		область, Воронежская область, Калмыкия, Краснодарский край, Курская область, Липецкая область, Ростовская область, Севастополь, Тамбовская область
Волга-1	Нижний Новгород	Кировская область, Нижегородская область, Марий-Эл, Мордовия, Пермский Край, Удмуртия, Чувашия

Продолжение таблицы 2.1- Макрорегиональные филиалы

Волга-2	Самара	Башкортостан, Оренбургская область, Пензенская область, Самарская область, Саратовская область, Татарстан, Ульяновская область
Северный Кавказ	Ставрополь	Дагестан, Ингушетия, Кабардино-Балкария, Карачаево-Черкесия, Северная Осетия, Ставропольский край, Чечня
Урал	Екатеринбург	Курганская область, Свердловская область, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, Челябинская область, Ямало-Ненецкий автономный округ
Сибирь	Новосибирск	Алтайский край, Республика Алтай, Бурятия, Забайкальский край, Иркутская область, Кемеровская область, Красноярский край, Новосибирская область, Томская область, Тыва, Хакасия
Дальний Восток	Хабаровск	Амурская область, Еврейская автономная область, Магаданская область, Приморский край, Якутия, Сахалинская область, Хабаровский край, Чукотский автономный округ

Филиалы предприятия подразделяются на 85 территориальных управлений федеральной почтовой связи (УФПС) и 5 специализированных, в число которых входят:

- Главный центр магистральных перевозок почты — филиал ФГУП «Почта России»;
- EMS Почта России;
- Автоматизированные сортировочные центры — филиал ФГУП «Почта России»;
- Центры гибридной почты — филиал ФГУП «Почта России»;

– Russian Post — филиал ФГУП «Почта России» в Берлине.

В состав филиалов входят обособленные структурные подразделения, в том числе почтамты, отделения перевозки почты, магистральные и региональные сортировочные центры.

Исходя из миссии предприятия, стратегия нацелена на модернизацию национального почтового оператора в передовую государственную мультифункциональную компанию, в результате реализации которой ПАО «Почта России» станет лидером в сегменте почтово-логистических услуг, крупнейшим поставщиком социально-значимых услуг, привлекательным работодателем, а также клиентоориентированной и цифровой компанией и ставит перед собой следующие стратегические цели:

– Цифровизовать и сохранить целостность юридически-значимых коммуникаций;

– Распространять цифровые социально-значимые и государственные услуги в регионах;

– Стать выбором №1 для участников рынка электронной коммерции в Российской Федерации;

– Создать глобального почтово-логистического оператора на рынке электронной коммерции;

– Предоставить всем слоям населения страны базовые финансовые услуги в шаговой доступности;

– Обеспечить население страны качественными и доступными товарами народного потребления.

Выручка Почты России за 2019 год выросла на 8,03 % по сравнению с 2018 годом, то есть на 16 614 ,3 млн. руб., и составила 206 890, 3 млн. руб., что больше роста прибыли по сравнению 2017 года с 2018 годом на 1,61%, когда рост произошёл на 6,42%, то есть на 12 222 ,9 млн. руб. Данная статистика говорит о том, что Почта России движется в верном направлении, благодаря чему доходы компании растут с каждым годом.

2.2 Экономическая характеристика ПАО «Почта России»

Для проведения экономической характеристики предприятия рассмотрим основные экономические и финансовые показатели деятельности предприятия ПАО «Почта России». В таблице 2.2 представлены основные финансово-экономические показатели деятельности ПАО «Почта России» за 2017–2019 гг. на основе отчета о финансовых результатах (Приложение Б).

Таблица 2.2 – Основные финансово-экономические показатели деятельности ПАО «Почта России» за 2017 – 2019 гг.

Наименование показателей	Величина показателя			Изменение показателя			
				Абсолютное		Относительное	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2017-2018 гг.	2018-2019 гг.	2017-2018 гг.	2018-2019 гг.
Выручка	178053,0	190275,95	206890,32	12222,94	16614,36	106,86	108,73
Себестоимость	163227,8	171788,65	182326,48	8560,81	10537,82	105,24	106,13
Валовая прибыль	14825,17	18487,30	24354,04	3662,12	5866,73	124,70	131,73
Прибыль до налогообложения	2080,13	4406,80	3834,98	2326,66	-571,81	211,85	87,02
Рентабельность продаж	2,19	3,61	6,06	1,42	2,45	165,00	167,83

Исходя из данных таблицы в 2019 году произошёл рост выручки на 108,73%, то есть на 16 614,36 млн. руб., и рост валовой прибыли, который составил 131,73%, то есть на 5 866,73 млн. руб., но также и уменьшение прибыли от продаж на 87,02% в сумме 571,81 млн. руб.

Анализ прибыли ПАО «Почта России» за 2017 – 2019 гг. проведен в таблице 2.3 по данным «Отчета о финансовых результатах» представленного в приложении Б

Таблица 2.3 – Динамика показателей прибыли ПАО «Почта России»

Наименование	2017 г.	2018 г.	2019 г.	(млн.руб.)			
				Абс. изм.	Абс. изм.	Темпы	Темпы

статьи				2017- 2018 гг.	2018- 2019 гг.	роста (%) 2017 /2018 гг.	роста (%) 2018 /2019 гг.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	178053,01	190275,95	206890,32	12222,94	16614,36	106,86	108,73
Себестоимость	163227,83	171788,65	182326,48	8560,81	10537,82	105,24	106,13

Продолжение таблицы 2.3 – Динамика показателей прибыли ПАО «Почта России»

(млн.руб.)

Валовая прибыль	14825,17	18487,30	24354,04	3662,12	5866,73	124,70	131,73
Коммерческие расходы	10923,06	11606,98	11978,84	683,92	371,85	106,26	103,20
Прибыль от продаж	3902,11	6880,31	12555,19	2978,20	5674,88	176,32	182,48
Чистая прибыль	758,41	2652,04	3011,17	1893,63	359,13	349,68	113,54

Динамику анализа всей прибыли и выручки предприятия, его совокупных затрат на производство товаров и услуг, а также торговлю за 2017-2019гг. представлена на рисунке 2.1.

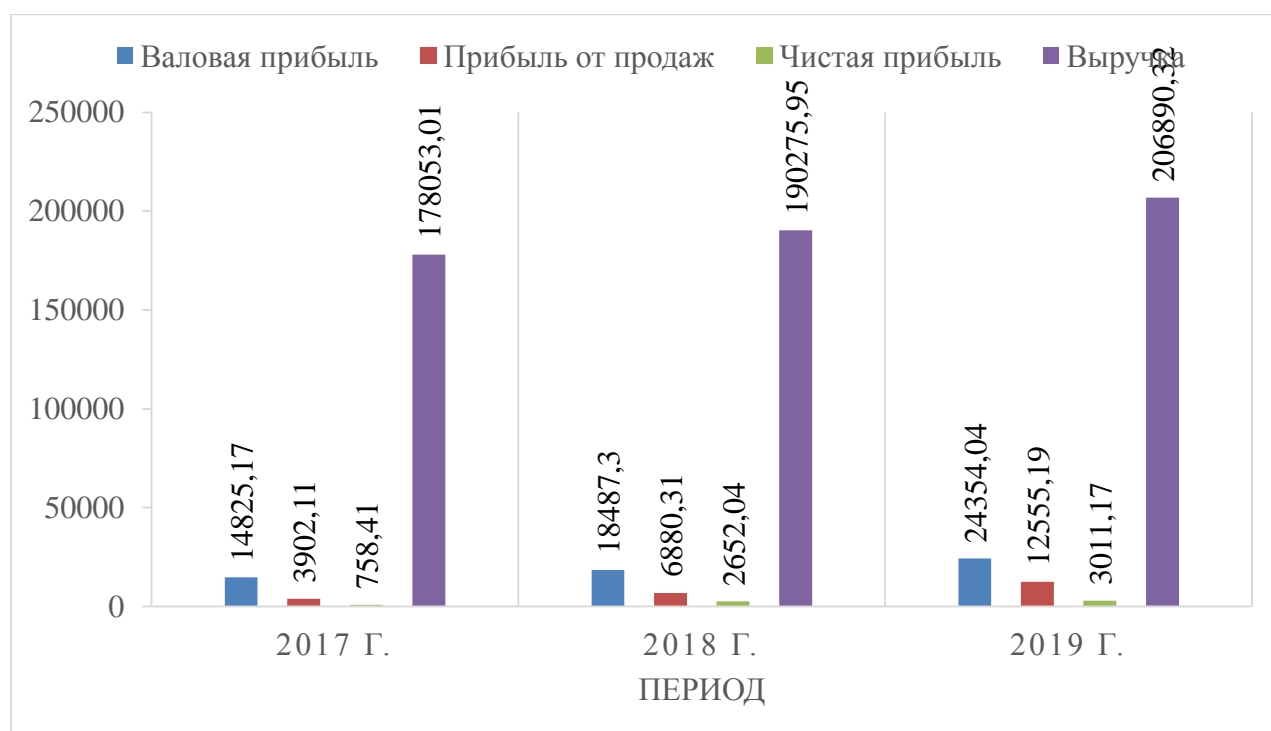


Рисунок 2.1 – Динамика прибыли и основных финансовых результатов ПАО «Почта России» за 2017 – 2019 гг.

Коммерческие расходы на предприятии, в 2017 году 10 923 ,06 млн. руб., в 2018 году эти расходы увеличиваются на 683 ,92 млн. руб., в 2019 году ещё увеличиваются на 371 ,85 млн. руб. и составляют 11 978 ,8 млн. руб.

Необходимо отметить, что происходит снижение темпов роста величины прибыли по сравнению с другими статьями баланса, а соответственно и возможностей ПАО «Почта России» к развитию, поскольку чистая прибыль может быть распределена между фондом потребления и фондом накопления, глава предприятия должен либо сократить объем реинвестирования, либо сократить социальные программы.

Рентабельность относится к показателям эффективности деятельности и является одной из характеристик предприятия. В таблице 2.4 приведены показатели рентабельности ПАО «Почта России» за 2017 – 2019 годы.

Таблица 2.4 – Динамика показателей рентабельности ПАО «Почта России»

Наименование	2017г.	2018г.	2019г.	Изменения 2017- 2018гг.	Изменения 2018- 2019гг.
Рентабельность активов	1,011	1,453	1,560	0,442	0,107
Рентабельность собственного капитала	3,784	11,641	13,629	7,856	1,988
Рентабельность продаж	2,192	3,616	6,069	1,424	2,453
Рентабельность основных средств	2,434	7,697	9,253	5,263	1,557

Рентабельность основных средств в период с 2017 года по 2019 имела динамику роста, в 2017 году составляла 2,43% и повысилась до 9,25% в 2019 году. Рентабельность активов в период с 2017 года по 2019 год имеет положительную тенденцию, что связано с увеличением прибыли организации. Рентабельность собственного капитала имеет тенденцию роста в период с 2017 года по 2019 год,

находясь в рекомендуемом значении и составляя в 2019 году 0,14%. Рентабельность продаж в период с 2017 по 2019 год так же показывает рост в среднем на 0,02% в год и имеет положительные значения и в отчетном 2019 году составляет 0,06%, что говорит о необходимости уменьшить краткосрочные обязательства.

На рисунке 2.2 видна динамика показателей эффективности деятельности.



Рисунок 2.2 – Динамика показателей рентабельности ПАО «Почта России»

Для разработки стратегии мероприятий по улучшению финансового состояния ПАО «Почта России» необходимо учесть результаты, полученные и выявленные в процессе анализа, а именно:

В 2019 году происходит снижение темпов роста величины чистой прибыли и прибыли до налогообложения по сравнению с другими статьями баланса. К концу 2019 года динамика финансовых результатов показывает рост. Рентабельность продаж по итогам 2017 года составляла 2,19%, в 2018 году – 3,61%, а в 2019 году – 6,06%.

Чистая прибыль в общей выручке ПАО «Почта России» составляла: в 2017 году 0,43%, в 2018 году 1,39%, а в 2019 году 1,46%. Величина прибыли до налогообложения в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличилась, а в 2019

году она наоборот уменьшилась на 571 ,81 млн. руб. Финансовый результат за анализируемый период показан в сумме (чистой) прибыли, которая подлежит распределению между участниками.

2.3 Анализ финансового состояния предприятия ПАО «Почта России»

Для проведения финансового анализа и составления экономической характеристики ПАО «Почта России» будут использованы следующие направления финансового анализа:

1. Анализ имущественного потенциала (анализ структуры и динамики активов и пассивов);
2. Анализ финансового потенциала (анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости);
3. Анализ финансовых результатов (анализ финансовых результатов, показателей рентабельности).

Оценка имущественного состояния предприятия осуществляется методами горизонтального и вертикального анализа баланса.

Структура активов характеризует уровень мобильности ПАО «Почта России» и позволяет определить за счет, каких элементов, эта мобильность обеспечивается, снижается или повышается.

Структура пассивов показывает, какое соотношение собственного капитала и других фондов и резервов с заемными источниками средств, а также виды заемных средств. Все это имеет большое значение для оценки финансового состояния предприятия и возможностей его улучшения.

Структура активов и пассивов напрямую определяет платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Кроме того, эта структура оказывает большое влияние на системы показателей, которые обычно называют показателями деловой активности.

Для проведения анализа имущественного состояния ПАО «Почта России»

используется аналитический баланс, построенный на основе данных формы №1 за 2017-2018 гг.

Таблица 2.5 – Анализ наличия, состава, структуры и динамики активов ПАО «Почта России» за 2017 -2019 г.

(млн.руб.)

Показатели актива	2017	2018	2019	2017	2018	2019	Изменения за 2017-2018 г.		Изменения за 2018-2019 г.	
	млн. руб.			Удельный вес в %			млн. руб.	уд.вес	млн. руб.	уд.вес
Актив										
1. Внеоборотные активы	57553	64426	68565	21,9	21,2	21,8	6873	-0,6	4140	0,6
в том числе:	31159	34458	32541	11,8	11,4	10,4	3299	-0,5	-1916	-1,0
Основные средства										
Доходные вложения в материальные ценности	365	215	54	0,1	0,1	0,0	-150	-0,1	-161	-0,1
Финансовые вложения	11318	15530	24104	4,3	5,1	7,7	4212	0,8	8573	2,5
Отложенные налоговые активы	4664	3978	4553	1,8	1,3	1,4	-686	-0,5	575	0,1
Прочие внеоборотные активы	7710	7834	5144	2,9	2,6	1,6	124	-0,3	-2690	-0,9
Нематериальные активы	2701	2625	2223	1,0	0,9	0,7	-5326	-0,2	-402	-0,2
2. Оборотные активы	205803	238826	245792	78,1	78,8	78,2	33023	0,6	6966	-0,6
в том числе:										
Запасы	10436	10346	12027	4,0	3,4	3,8	-90	-0,6	1680	0,4
Налог на добавленную стоимость	161	154	112	0,1	0,1	0,0	-8	0,0	-42	0,0
Дебиторская задолженность	20395	21054	27160	7,7	6,9	8,6	659	-0,8	6106	1,7
Денежные средства	170809	203463	202839	64,9	67,1	64,5	32653	2,2	-624	-2,6
Прочие оборотные активы	4001	3809	3654	1,5	1,3	1,2	-192	-0,3	-154	-0,1
Баланс:	263356	303251	314357	100	100	100				

Из данных таблицы 2.5 видно, что наибольший удельный вес в структуре активов занимает строка баланса денежные средства, удельный вес которой в 2017 году 64,86%, в 2018 году 67,09%, в 2019 году 64,52% и строка основные средства, удельный вес которой в 2017 году 11,83%, в 2018 году 11,36%, в 2019 году 10,35%, что свидетельствует. Так же исходя из данных таблицы 2.5 видно незначительное, но уменьшение большинства статей баланса ПАО «Почта России». Самое значительное падение в 2019 году показали следующие статьи: денежные средства – 2,57 %, основные средства – 1,01 %, нематериальные активы – 0,16 % в 2019 году. Самый значимый рост показала только одна статья – финансовые вложения, показатели которой в 2019 году составили 2,55%.

В дополнение к проведенным расчетам, в целях анализа изменений в структуре и динамике активов и были построены диаграммы. На рисунках 2.3 и 2.4 отражены динамика и соотношение в структуре имущества оборотных и внеоборотных активов ПАО «Почта России».

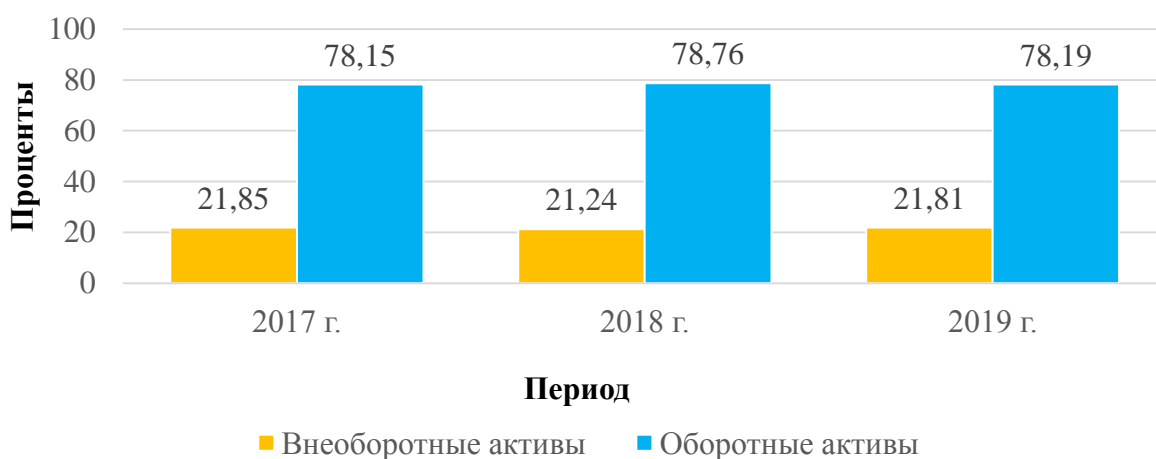


Рисунок 2.3 – Соотношение в структуре имущества оборотных и внеоборотных активов

На протяжении периода с 2017 по 2019 год сохраняется преобладание в структуре имущества оборотных активов, что является обычным явлением для торгово-производственных предприятий.



Рисунок 2.4 – Динамика активов ПАО «Почта России» за 2017-2019 гг.

Рисунок 2.4 отражает рост имущества ПАО «Почта России» в каждом анализируемом году.

Таблица 2.6 – Анализ наличия, состава, структуры и динамики пассивов ПАО «Почта России» за 2017-2019 гг.

Показатели пассива	2017	2018	2019	Удельный вес в %			Изменения за 2017-2018 год		Изменения за 2018-2019 год	
	млн. руб.			2017	2018	2019	млн. руб.	уд.в.ес	млн. руб.	уд.в.ес
Пассив										
Имущество всего, в том числе:	263356	303251	314357	100	100	100	39896	-	11106	-
1. Капитал и резервы	20041	22783	22095	7,6	7,5	7,0	2742	-0,1	-688	-0,5
2. Заёмные средства, в том числе:	243315	280468	292263	92,4	92,5	93,0	37153	0,1	11794	0,5

Продолжение Таблицы 2.6 – Анализ наличия, состава, структуры и динамики пассивов ПАО «Почта России» за 2017-2019 гг.

(млн.руб.)

2.1.Долгосрочные обязательства	43365	37689	63093	16,5	12,4	20,1	-5677	-4,0	25404	7,6
2.2.Краткосрочные обязательства	199950	242780	229170	75,9	80,1	72,9	42830	4,1	-13610	-7,2

Из данных таблицы 2.6 видно, что более половины в структуре имущества ПАО «Почта России» занимают краткосрочные обязательства. По финансовому итогу 2019 года удельный вес краткосрочных обязательств организации составляет 72,90%, долгосрочные обязательства 20,07%, и наконец капитал и резервы всего 7,03%. Данное предприятие наращивало в структуре источников финансирования удельный вес долгосрочных кредитных обязательств с 16,47% с 2017 году до 20,07% в 2019 году. Уставной и резервный капитал претерпевает изменения, происходит колебание значения. В 2018 году произошло увеличение на 0,10% в сумме 2 742 ,1 млн. руб., а в 2019 году произошло уменьшение на 0,48% в сумме 688 ,3 млн. руб. Данные изменения обратно пропорциональны изменениям долгосрочных и краткосрочных заёмных средств. В период с 2017 года по 2019 год так же происходит обратно пропорциональное изменение в структуре заёмных средств, при увеличении доли краткосрочных заёмных средств происходит уменьшение доли долгосрочных и наоборот, но тем ни менее наблюдается рост заёмных средств в целом, что мы наглядно наблюдаем на рисунке 2.6. На данный момент можно сделать вывод о том, что предприятие сильно зависимо от привлеченных средств, вкладываемых в финансирование производственной деятельности. На рисунке 2.5 показано соотношение групп пассивов предприятия.

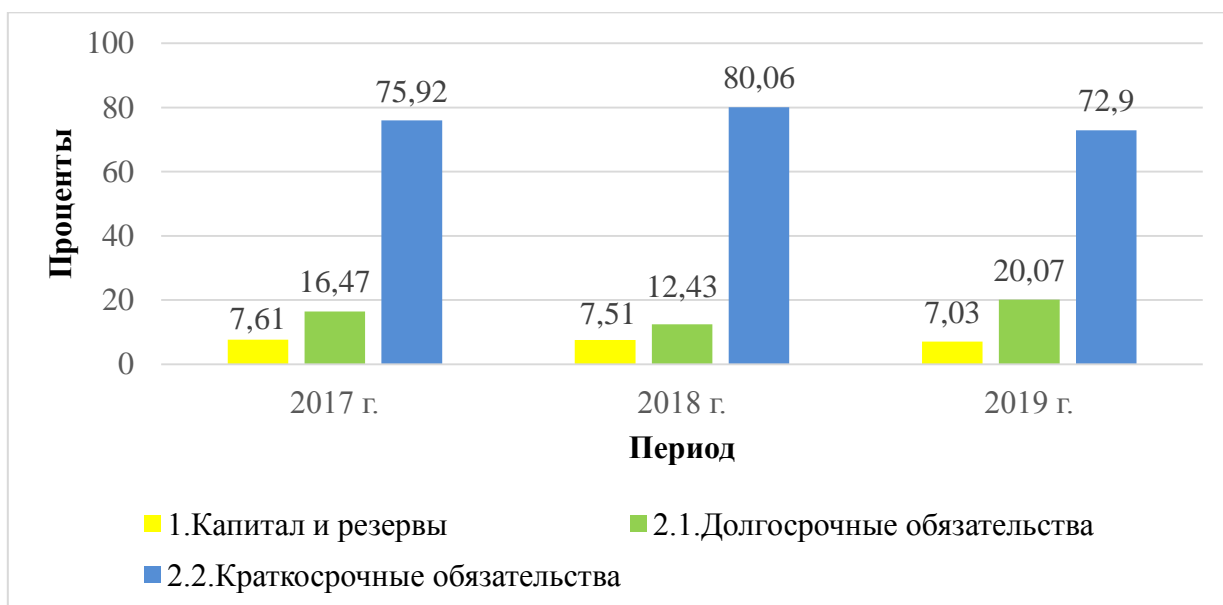


Рисунок 2.5 – Соотношение групп пассивов предприятия

На рисунке 2.5 видно, что удельный вес собственного капитала предприятия снижается за счет увеличения удельного веса краткосрочных и долгосрочных обязательств. Доля долгосрочных, как и краткосрочных обязательств в структуре источников финансирования торгово-производственной деятельности существенно колеблется и наблюдается взаимозаменяемый рост доли долгосрочных обязательств при падении краткосрочных в период с 2018 г. по 2019 г. и наоборот.



Рисунок 2.6 – Динамика групп пассивов предприятия ПАО «Почта России»

В дополнение к проведенному анализу бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах проведем подсчеты показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия, в рамках последних двух направлений анализа. Для подсчета показателей, в таблице 2.7. выделим основные разделы бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. В таблице 2.8. укажем подсчеты показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия за последние 3 года.

Таблица 2.7 – Основные разделы бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

(млн.руб.)

Показатели	2017 год	2018 год	2019 год
Собственный капитал	20040,70	22782,88	22094,57
Заёмный капитал	243314,97	280468,36	292262,50
Дебиторская задолженность	20349,92	21053,89	27159,89
Денежные средства	170809,38	203462,79	202838,66
Краткосрочные обязательства	199949,88	242779,80	229169,50
Оборотные активы	205802,71	238825,67	245791,70
Валюта баланса	263355,68	303251,24	314357,08
Прибыль (чистая)	758,41	2652,04	3011,17
Выручка	178053,01	190275,95	206890,32

Таблица 2.8 – Финансовые показатели ПАО «ПОЧТА РОССИИ»

Показатели	Формулы	2017 год	2018 год	2019 год	Рекомендуемое значение
1) Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = OA / KO$	1,03	0,98	1,07	1-2,5
2) Коэффициент срочной(промежуточной) ликвидности	$K_{ср} = (ДЗ + ДС + КФВ) / KO$	0,96	0,92	1,00	> 0,2-0,5
3) Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = ДС / KO$	0,85	0,84	0,89	0,7-1

Продолжение таблицы 2.8 – Финансовые показатели ПАО «ПОЧТА РОССИИ»

4) Коэффициент автономии (Кавт)	$K_{авт} = ВБ/СК$	13,14	13,31	14,23	0,8
5) Коэффициент заёмного капитала (Кзк)	$K_{зк} = ЗК/ВБ$	0,92	0,92	0,93	0,6-0,7
6) Коэффициент автономии (Кавт)	$K_{авт} = СК/(ОА+ВНА)$	0,08	0,08	0,07	>0,5

Исходя из проведенного анализа можно сделать следующие выводы:

1) Коэффициент текущей ликвидности за период с 2017 года по 2019 год находится в рекомендуемом значении, это говорит о том, что предприятие может полностью погасить свои краткосрочные обязательства оборотными активами;

2) Коэффициент быстрой ликвидности за период с 2017 года по 2019 год менял значение с 92% пунктов до 100% пунктов и показывает, что к концу любого из отчётных годов краткосрочные обязательства предприятия могли и могут быть погашены за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

3) Коэффициент абсолютной ликвидности в 2019 году вырос на 5% и показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена наличными деньгами немедленно;

4) Коэффициент финансовой независимости свидетельствуют, что к отчетному году предприятие стало более зависимым от заемных источников;

5) Коэффициент заемного капитала в 2019 году составляет 0,93 %, что выше рекомендуемого значения, это говорит о том, что капитал организации на 93% состоит из заемных средств;

6) Коэффициент автономии за отчетный период составляет 0,7 %, за счет этого можно сделать вывод о том, что организация все меньше полагается на собственные источники финансирования;

2.4 Построение прогноза, прогнозного баланса и экономическая оценка реализации предлагаемых мероприятий

После проведения анализа и изучения структуры и динамики бухгалтерского баланса, и отчёта о финансовых результатах предприятия ПАО «Почта России» было разработано несколько управленческих решений, которые могли бы привести к получению желаемого результата, а именно увеличению чистой прибыли и снижения зависимости предприятия от заёмных средств за счёт увеличения объёмов производства и снижения величины эксплуатационных затрат. Для этого необходимо найти поставщика, предоставляющего продукцию для оказания услуг почтовой и торговой деятельности, имеющего оптимальное сочетание цена-качество, при этом осуществляющего поставки материалов и готовой продукции по более низким ценам. Так же, рассмотреть возможность снижения эксплуатационных затрат, в том числе административно-управленческих и коммерческих расходов, которые могут быть реализованы при помощи развития в сфере инновационных технологий, которые характеризуются меньшими затратами- себестоимостью, по сравнению с традиционными в связи с достаточно низкой трудоемкостью организации процесса продаж. Как пример: интернет-реклама, которая сравнительно менее затратная по сравнению с более традиционной ТВ-рекламой и рекламой в СМИ. В таблице 2.5 представлены данные, позволяющие оценить состав элементов себестоимости продукции ПАО «Почта России».

Решение по снижению эксплуатационных затрат обусловлены их составом, в состав включены:

- административно-управленческие расходы;
- отчисления на социальные нужды;
- амортизационные отчисления
- материальные затраты;
- прочие;

Таблица 2.9 Расшифровка эксплуатационных затрат (строк 2120,2210,2210 Отчёта о финансовых результатах)

(млн.руб.)

Наименование показателя	2017	2018	2019	Абс.динамика		Темп роста,ед		Структ. в 2019 г., %
				2017/2018	2018/2019	2017/2018	2018/2019	
Расходы на оплату труда	77551,8	80462,0	86760,2	2910,2	6298,1	0,04	0,08	44,65
Отчисления на социальные нужды	22671,3	23626,1	25513,8	9547,7	1887,7	0,04	0,08	13,13
Материальные затраты	23419,6	25530,8	24980,5	2111,2	-550,3	0,09	-0,02	12,86
Амортизация	28761,7	3684,1	4051407	808,0	367,2	0,28	0,10	2,09
Прочие	47631,8	50092,3	52999,3	2460,5	2906,9	0,05	0,06	27,28
ИТОГО	174150,8	183395,6	194305,3	-	-	-	-	-

Как видно из таблицы 2.9, динамика эксплуатационных затрат, включенных в себестоимость продукции ПАО «Почта России» характеризуется незначительным ростом. В исследуемом периоде общий рост составил 20 154 ,4 млн. рублей или 11% за период 2017-2019 гг. При этом рост себестоимости за период 2017-2019 гг. составил 1 301 тыс. рублей или 1%, а в период 2016-2017 гг. – 4 480 тыс. рублей или 2%.

Наибольшей динамикой в составе эксплуатационных затрат в исследуемом периоде отличались следующие статьи затрат:

– расходы на оплату труда. За трехлетний исследуемый период их сумма выросла на 9 208 ,3 млн. рублей или на 12%. Наибольшим ростом данный элемент затрат характеризовался в период 2018-2019 гг. – рост на 6 298 ,1 млн. рубля или на 8%. За период 2017-2018 гг. увеличение данной статьи затрат составило 2 910 ,2 млн. рублей или 4%;

– отчисления на социальные нужды за трехлетний исследуемый период выросли на 2 842,4 млн. рублей или на 12%. Отмечается повышательная

динамика темпов их роста. В период 2017-2018 гг. рост составил 954 ,7 млн. рублей или 4%. За период 2018-2019 гг. увеличение данной статьи затрат составило 1 887 702 тыс. рублей или 8%;

– затраты на амортизацию за трехлетний исследуемый период их сумма выросла на 1 175 ,2 млн. рублей или на 38%. Наибольшим ростом данный элемент затрат характеризовался в период 2017-2018 гг. – рост на 808 млн. рублей или на 28%. За период 2018-2019 гг. увеличение данной статьи затрат составило 367,2 млн. рублей или 10%. После проведения анализа и изучения структуры и динамики бухгалтерского баланса, и отчёта о финансовых результатах предприятия ПАО «Почта России» было разработано несколько управленческих решений, которые могли бы привести к получению желаемого результата, а именно увеличению чистой прибыли за счёт увеличения объёмов производства и снижения себестоимости.

Подводя итог проведенному анализу динамики элементов себестоимости производимой продукции и предоставляемых услуг предприятием ПАО «Почта России», делаем вывод, что ключевыми резервами повышения прибыли выступает необходимость сокращения таких статей затрат предприятия, как: расходы на оплату труда, составляющих 45% и материальные, составляющие 12%.

Для наглядности на основе полученных данных составим три прогноза и прогнозных баланса: оптимистичный, инерционный и пессимистичный.

Предположим, что при оптимистичном прогнозе выручка предприятия увеличится на 8,82 %, себестоимость на 4,58 %, коммерческие расходы увеличатся на значение меньше среднего на 4%, а сальдо доходов и расходов останется неизменным, следовательно, произойдёт увеличение баланса, его оборотных и внеоборотных активов так же на 8,82%. Построенные прогнозные отчеты о финансовых результатах и прогнозные балансы будут представлены в таблицах 2.10 и 2.11.

Таблица 2.10 – Оптимистичный прогнозный отчет о финансовых результатах ПАО «ПОЧТА РОССИИ»

Показатели	2019 год в млн.руб	Прогнозный год в млн. руб.	Абсолютное отклонение в млн.руб.	Прирост в %
Выручка	206 890,3	225 138,0	18 247,7	8,82
Себестоимость продаж	182 326,5	190 677,0	8 350,6	4,58
Валовая (убыток) прибыль	24 354,0	34 461,0	10 106,9	41,5
Коммерческие расходы	11 978,8	12 458,0	479,2	4,00
Прибыль (убыток) от продаж	12 555,2	22 003,0	9 447,8	75,25
Сальдо доходов и расходов, процентов и др.	8 720,2	8 720,2	0,0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	3 835,0	13 282,8	9 447,8	246,36
Налоговые платежи с учетом временных налоговых разниц (21,5%)	823,8	2 855,8	-	-
Чистая (убыток) прибыль	3 011,2	10 427,0	7 415,8	246,28

На основе прогнозного показателя чистой прибыли (дивиденды не выплачиваются) в размере 10 427,0 млн. руб. прирост которого составил 246,28% по сравнению с отчетным и прироста прогнозной выручки в размере 8,82%, используя методику «Процент от продаж» построим оптимистичный прогнозный баланс.

Таблица 2.11 – Оптимистичный прогнозный бухгалтерский баланс ПАО «ПОЧТА РОССИИ» на 2020 г.

Показатели	Отчетный 2019 год в млн. руб.	Прогнозный год, в млн. руб.	Абсолютное отклонение, в млн. руб.	Прирост, в %.
АКТИВ				
I. Внеоборотные активы				
Итого	68 565, 4	74 612,8	6 047,5	8,82
II. Оборотные активы				
Итого	245 791, 7	267 470,5	21 678,8	8,82
БАЛАНС	314 357,1	342 083,4	27 726,3	8,82

Продолжение Таблицы 2.11 – Оптимистичный прогнозный бухгалтерский баланс
ПАО «ПОЧТА РОССИИ» на 2020 г.

ПАССИВ				
III. Капитал и резервы				
Итого	22 094,6	32 521,6	4 671,4	47,19
IV. Долгосрочные обязательства				
Итого	63 093, 0	60 179,6	2 842,2	-4,62
V. Краткосрочные обязательства				
Итого	229 169, 5	249 382,2	20 212,7	8,82
БАЛАНС	314 357,1	342 083,4	27 726,3	8,82

Исходя из таблицы 2.11., можно сделать соответствующие выводы: при увеличении внеоборотных и оборотных активов на 8,82% в прогнозном балансе они будут составлять 6 047, 5 и 21 678, 8 млн. рублей соответственно, валюта баланса будет составлять 342 083,4 млн. руб., собственный капитал организации увеличится на 47,19% и будет составлять 32 521,6 млн. руб., так как прогнозные долгосрочные обязательства получаются больше отчетных, то предприятию в прогнозном периоде требуется дополнительное финансирование.

Вывод: полученной прогнозной чистой прибыли в размере 10 427,0 млн.руб. и планируемого прироста краткосрочных обязательств на 20 212,7 млн.руб. хватило не только покрыть возросшие активы на 27 726,3 млн.руб., но и частично погасить ДО в размере 2 842,2 млн.руб.

При инерционном прогнозе возможное увеличение выручки предприятия составит 7,79%, при увеличении себестоимости на 5,68%, коммерческие расходы и вырастут соответственно среднему значению за последние три отчётных года, в связи с этим также произойдёт увеличение баланса, его оборотных и внеоборотных активов на 7,79%. Построенные прогнозные отчеты о финансовых результатах и прогнозные балансы будут представлены в таблицах 2.12 и 2.13.

Таблица 2.12 –Инерционный прогнозный отчет о финансовых результатах ПАО «ПОЧТА РОССИИ»

Показатели	2019 год в млн.руб	Прогнозный год в млн. руб.	Абсолютное отклонение в млн.руб.	Прирост в %
Выручка	206 890, 3	223 007,1	16 116,8	7,79
Себестоимость продаж	(182 326, 5)	192 682,6	10 356,1	5,68
Валовая (убыток) прибыль	24 354, 0	30 324,4	5 970,4	24,5
Коммерческие расходы	(11 978, 8)	12 545,4	566,6	4,73
Прибыль (убыток) от продаж	12 555,2	17 779,0	5 223,8	41,61
Сальдо доходов и расходов, процентов и др.	(2 579,8)	8 720,2	0,0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	3 835,0	9 058,8	5 223,8	136,21
Налоговые платежи с учетом временных налоговых разниц (21,5%)	823,8	1 947,6	-	-
Чистая (убыток) прибыль	3 011,2	7 111,1	4 100,0	136,16

На основе прогнозного показателя чистой прибыли (дивиденды не выплачиваются) в размере 7 111,1 млн. руб., прирост которого составил 136,16% по сравнению с отчетным и прироста прогнозной выручки в размере 7,79%, используя методику «Процент от продаж» построим оптимистичный прогнозный баланс.

Таблица 2.13 – Инерционный прогнозный бухгалтерский баланс ПАО «ПОЧТА РОССИИ» на 2020 г.

Показатели	Отчетный 2019 год в млн. руб.	Прогнозный год, в млн. руб.	Абсолютное отклонение, в млн. руб.	Прирост, в %.
АКТИВ				
I. Внеоборотные активы				
Итого	68 565, 4	73 906,6	5 341,2	7,79
II. Оборотные активы				
Итого	245 791, 7	264 938,9	19 147,2	7,79
БАЛАНС	314 357,1	338 845,5	24 488,4	7,79
ПАССИВ				

III. Капитал и резервы

Продолжение таблицы 2.13 – Инерционный прогнозный бухгалтерский баланс
 ПАО «ПОЧТА РОССИИ» на 2020 г.

Итого	22 094,6	29 205,7	7 111,1	32,19
IV. Долгосрочные обязательства				
	63 093,0	62 618,0	-475,0	-0,75
Итого				
V. Краткосрочные обязательства				
Итого	229 169,5	247 021,8	17 852,3	7,79
БАЛАНС	314 357,1	338 845,5	24 488,4	7,79

Исходя из таблицы 2.13., можно сделать следующие выводы: при увеличении внеоборотных и оборотных активов на 7,79% в прогнозном балансе они будут составлять 73 906,6 и 264 938,9 млн. рублей соответственно, валюта баланса будет составлять 338 845,5 млн. руб., собственный капитал организации увеличится на 32,19% и будет составлять 29 205,7 млн. руб., полученной прогнозной чистой прибыли в размере 7 111,1 млн.руб. и планируемого прироста КО на 17 852,3 млн.руб. хватило не только покрыть возросшие активы на 24 488,4 млн.руб., но и на 475,0 млн.руб. погасить долгосрочные обязательства.

При пессимистичном прогнозе произойдет снижение темпа роста выручки до 6,62% и наоборот увеличение себестоимости на 6,18%, коммерческие расходы увеличатся на 5,46%, произойдет увеличение баланса, его оборотных и внеоборотных активов так же на 6,62%. Для наглядности в целях оценки составим прогнозные отчеты о финансовых результатах и прогнозные балансы. Построенные прогнозные отчеты о финансовых результатах и прогнозные балансы будут представлены в таблицах 2.14 и 2.15.

Таблица 2.14 –Пессимистичный прогнозный отчет о финансовых результатах
 ПАО «ПОЧТА РОССИИ»

Показатели	2019 год в млн.руб	Прогнозный год в млн. руб.	Абсолютное отклонение в млн.руб.	Прирост в %
Выручка	206 890, 3	220 586,4	13 696,1	6,62
Себестоимость продаж	(182 326, 5)	193 594,3	11 267,8	6,18
Валовая (убыток) прибыль	24 354, 0	26 992,2	2 638,1	10,8
Коммерческие расходы	(11 978, 8)	12 632,9	654,0	5,46
Прибыль (убыток) от продаж	12 555,2	14 359,3	1 804,1	14,37
Сальдо доходов и расходов, процентов и др.	(2 579,8)	8 720,2	0,0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	3 835,0	5 639,1	1 804,1	47,04
Налоговые платежи с учетом временных налоговых разниц (21,5%)	823,8	1 212,4	-	-
Чистая (убыток) прибыль	3 011,2	4 426,7	1 415,5	47,01

На основе прогнозного показателя чистой прибыли (дивиденды не выплачиваются) в размере 4 426,7 млн. руб., прирост которого составил 47,01% по сравнению с отчётным и прироста прогнозной выручки в размере 6,62%, используя методику «Процент от продаж» построим оптимистичный прогнозный баланс.

Таблица 2.15 – Пессимистичный прогнозный бухгалтерский баланс ПАО «ПОЧТА РОССИИ» на 2020 г.

Показатели	Отчетный 2019 год в млн. руб.	Прогнозный год, в млн. руб.	Абсолютное отклонение, в млн. руб.	Прирост, в %.
АКТИВ				
I. Внеоборотные активы				
Итого	68 565, 4	73 104,4	4 539,0	6,62
II. Оборотные активы				
Итого	245 791, 7	262 063,1	16 271,4	6,62
БАЛАНС	314 357,1	335 167,5	20 810,4	6,62

ПАССИВ				
III. Капитал и резервы				

Продолжение таблицы 2.15 – Пессимистичный прогнозный бухгалтерский баланс ПАО «ПОЧТА РОССИИ» на 2020 г.

Итого	22 094,6	26 521,3	4 426,7	20,04
IV. Долгосрочные обязательства				
Итого	63 093, 0	64 305,7	1 212,7	1,92
V. Краткосрочные обязательства				
Итого	229 169, 5	244 340,5	15 171,0	6,62
БАЛАНС	314 357,1	335 167,5	20 810,4	6,62

Исходя из таблицы 2.15., можно сделать соответствующие выводы: при увеличении внеоборотных и оборотных активов на 6,62% в прогнозном балансе они будут составлять 73 104,4 и 262 063,1 млн. рублей соответственно, валюта баланса будет составлять 333 167,5 млн. руб., собственный капитал организации увеличится на 20,04% и будет составлять 26 521,3 млн. руб., полученной прогнозной чистой прибыли в размере 4 426,7 млн.руб. и планируемого прироста краткосрочных обязательств на 15 171,0 млн.руб. не хватит покрыть возросшие активы на 20 810,4 млн.руб., и предприятие вынуждено будет увеличить долгосрочные обязательства на сумму 1 212,7 млн.руб. за счет кредита банка.

Во всех трёх случаях построения прогнозных баланса и отчёта о финансовых результатах в трёх вариантах мы наблюдаем рост чистой прибыли, капитала и соответственно уменьшение зависимости предприятия от заёмных средств, в двух случаях из трёх уменьшение долгосрочных обязательств по сравнению с отчетным 2019 годом, что говорит, о частичном погашении предприятием долгосрочных обязательств за счёт нераспределённой прибыли.

Изменение результатов финансовой деятельности предприятия (прибыль) 2019 года по сравнению с оптимистичным, инерционным и пессимистичным прогнозами на 2020 год наглядно представлено на рисунке 2.7.

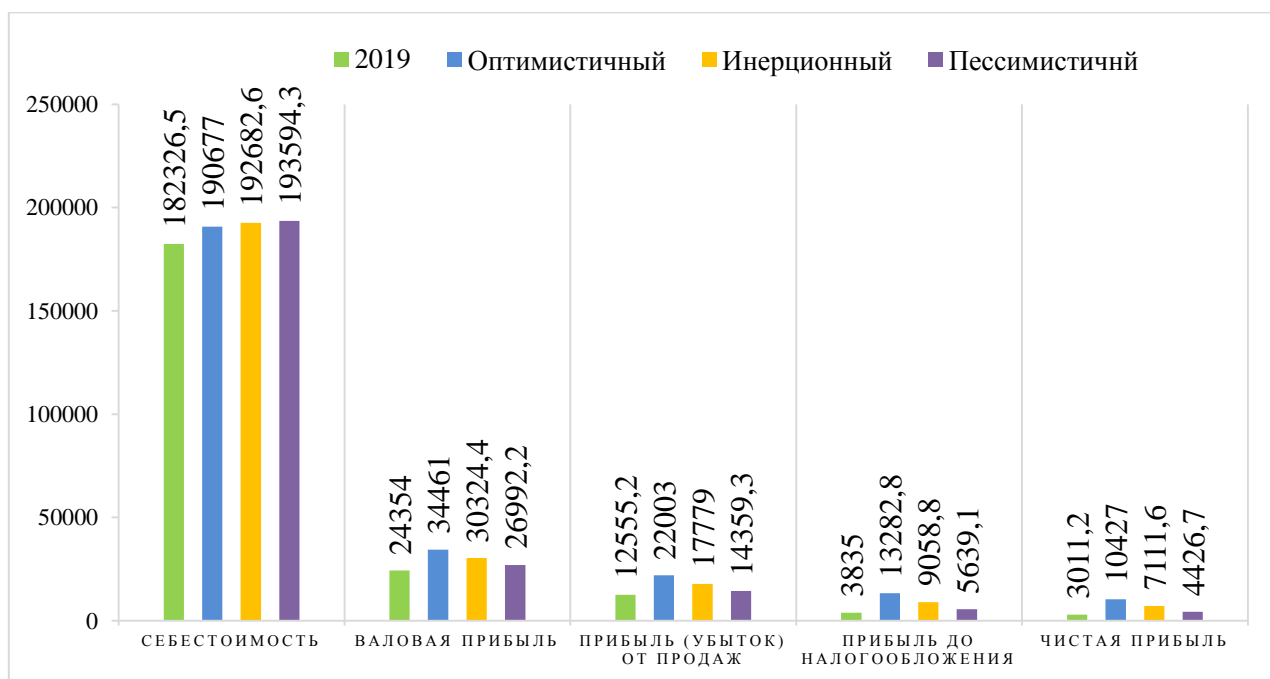


Рисунок 2.7 – Изменение результатов финансовой деятельности предприятия (прибыль) в прогнозном периоде по сравнению с 2019 г.

Изменения в структуре активов и пассивов прогнозных оптимистичного, инерционного и пессимистичного бухгалтерского баланса по сравнению с 2019 годом наглядно представлено на рисунке 2.8.

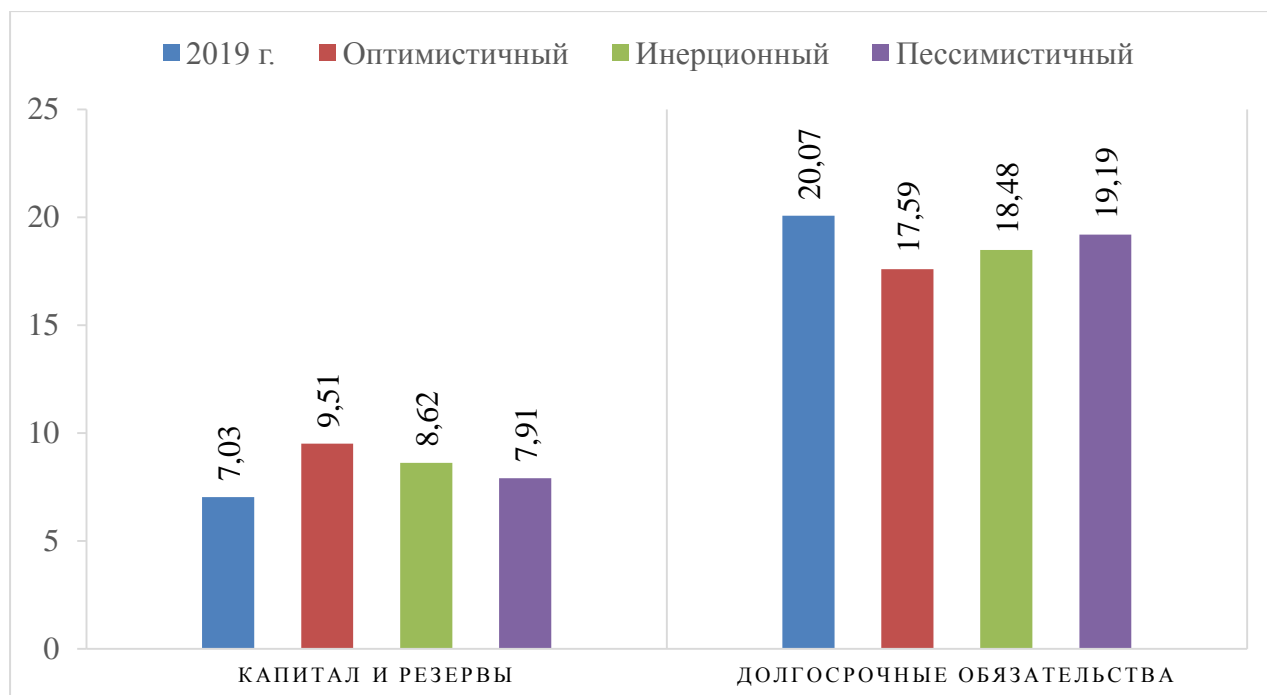


Рисунок 2.8 – Изменение результатов финансовой деятельности предприятия (прибыль) в прогнозном периоде по сравнению с 2019 г.

Во всех трёх случаях построения прогнозных балансов доля в балансе менялась только у статей «капитал и резервы» и «долгосрочные обязательства».

После того, как мы построили прогнозные отчеты о финансовых результатах и бухгалтерские балансы, рассчитаем финансовые коэффициенты прогнозного года так же в трёх вариантах, оптимистичном, инерционном и пессимистичном и представим их в виде таблицы 2.16.

Таблица 2.16. – Финансовые показатели ПАО «ПОЧТА РОССИИ» за прогнозный 2020 год. Сравнение отчетных и прогнозных показателей.

Показатели	Формулы	Периоды				Отклонения		
		2019 год	Оптимистичный	Инерционный	Пессимистичный			
1) Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = OA/KO$	1,07	1,07	1,07	1,07	0,00	0,00	0,00
4) Коэффициент автономии (Кавт)	$K_{авт} = ВБ/СК$	14,23	10,52	11,60	12,64	-3,71	-2,63	-1,59
3) Рентабельность активов	$ROA = (Пр/Ак) * 100\%$	0,02	3,88	2,67	1,68	3,87	2,66	1,67
4) Рентабельность собственного капитала	$ROE = (Пр/СК) * 100\%$	0,14	32,06	24,35	16,69	31,93	24,21	16,55
5) Рентабельность продаж	$ROS = (Пр/Вр) * 100\%$	0,06	9,77	7,97	6,51	9,71	7,91	6,45

Выводы:

1) Коэффициент текущей ликвидности не изменяется, при любом варианте прогноза, так как мы изменяем оборотные активы и краткосрочные обязательства на одинаковое процентное число 8,82, что означает неспособность организации погашать текущие обязательства за счёт только оборотных активов.;

2) Коэффициент автономии во всех трёх прогнозных случаях имеет тенденцию спада, что свидетельствует о том, что к отчетному году предприятие стало более независимым от заемных источников;

3) Рентабельность активов во всех трёх прогнозных случаях имеет динамику роста, что связано с увеличением прибыли организации;

4) Рентабельность собственного капитала во всех трёх прогнозных случаях по сравнению с 2019 годом имеет тенденцию значительного роста и находится в рекомендуемом значении;

5) Рентабельность продаж всё так же в отчетном году имеет положительное значение, организации нужно уменьшить краткосрочные обязательства, так как во всех трёх прогнозных случаях по сравнению с 2019 годом они увеличились.

Вывод по второй главе

В ходе исследования финансового состояния ПАО «Почта России» был выявлен незначительный рост по основным финансовым показателям и по исследованным направлениям на протяжении трехлетнего периода: сокращается рентабельность капитала, рентабельность активов, оборот средств, производственной деятельности, продаж, рентабельность по чистой прибыли. Наибольшим удельным весом в структуре активов обладает статья денежные средства. После проведения анализа была выявлена проблема преобладания в структуре баланса заёмных средств и относительно малой доли собственного капитала, что связано с малой частью чистой прибыли и её малым ростом из года в год в связи с высокой себестоимостью продаваемой продукции и предоставляемых услуг ПАО «Почта России».

Данная найденная проблема обусловлена недостаточными объемами поступающей выручки от продаж, значительными затратами на организацию производственного процесса, повышением эксплуатационных затрат. Динамика указанных показателей почти отсутствует, что приводит к маловероятному

увеличению объемов прибыли, получаемой по результатам осуществления хозяйственно-коммерческой деятельности ПАО «Почта России».

В качестве решения данной проблемы было предложено несколько управленческих решений нового поставщика, предоставляющего продукцию для оказания услуг почтовой и торговой деятельности, имеющего оптимальное сочетание цена-качество, при этом осуществляющего поставки материалов и готовой продукции по более низким ценам. Так же, рассмотреть возможность снижения эксплуатационных затрат, в состав которых входят административно-управленческие и коммерческие расходы.

Для наглядности влияния данных управленческих решений были составлены три прогноза и прогнозных баланса: оптимистичный, инерционный и пессимистичный. Во всех трёх случаях построения прогнозных баланса и отчёта о финансовых результатах в трёх вариантах мы наблюдаем рост чистой прибыли, капитала и соответственно уменьшение зависимости предприятия от заёмных средств, в двух случаях из трёх уменьшение долгосрочных обязательств по сравнению с отчетным 2019 годом, что говорит, о частичном погашении предприятием долгосрочных обязательств за счёт нераспределённой прибыли.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовое состояние предприятия представляет собой экономическую подгруппу, которая характеризует распределение, владение и использование финансовых ресурсов, а также их наличие в любое время. Оптимизация финансового состояния предприятия является одним из основных условий его успешного развития в будущем. В то же время кризисное финансовое состояние предприятия представляет серьезную угрозу его банкротству. В работе рассматривается торговая компания ПАО «Почта России». Основными видами деятельности является 97 % рынка доставки письменной корреспонденции-97% рынка, доставки посылок-96%, рынка подписки и доставки периодической печати-69 %, рынка доставки пенсий-49% и рынка денежных переводов по России-45%. В ходе исследования финансового состояния ПАО «Почта России» был выявлен рост финансовых показателей. Эффективность деятельности, так же рассчитанная по показателям рентабельности так же повышалась. Наибольшим удельным весом в структуре активов обладает статья денежные средства, что несомненно является хорошим показателем. На протяжении периода с 2017 по 2019 год сохраняется преобладание в структуре имущества оборотных активов, что является нормальным для торгово-производственных предприятий. Темпы роста выручки ПАО «Почта России» в 2018 году составили 6,42 %, в 2019 году 8,02%. В 2019 году уровень себестоимости принимает наибольшее значение. Чистая прибыль в общей выручке ПАО «Почта России» составляла: в 2017 году 0,43%, в 2018 году 1,39%, а в 2019 году 1,45%. По сравнению с 2017 годом валовая прибыль в 2018 году увеличилась на 19,81%, то есть на 3 662 ,1 млн. руб., а в 2019 году по сравнению с 2018 она увеличилась еще на 24,09%, то есть на 5 866 ,7 млн. руб. Финансовый результат за анализируемый период показан в сумме (чистой) прибыли, которая подлежит распределению между участниками. По итогам проведенного анализа была выявленная несущественная проблема ПАО «Почта России», связанная с отсутствием значимого роста рентабельности

хозяйственно-коммерческой деятельности предприятия, а также преобладанием в балансе предприятия заёмных средств над собственным капиталом. Данная статистика наблюдается по всем исследованным направлениям на протяжении трехлетнего периода. Найденная проблема обусловлена недостаточными объемами поступающей чистой прибыли от продаж, значительными затратами на организацию производственного процесса, повышением эксплуатационных затрат. Динамика указанных показателей почти отсутствует, что приводит к маловероятному увеличению объемов прибыли, получаемой по результатам осуществления хозяйственно-коммерческой деятельности ПАО «Почта России».

В качестве решения данной проблемы было предложено несколько управленческих решений, в виде поиска нового поставщика, предоставляющего продукцию для оказания услуг почтовой и торговой деятельности, имеющего оптимальное сочетание цена-качество, при этом осуществляющего поставки материалов и готовой продукции по более низким ценам, а также рассмотрения возможности снижения эксплуатационных затрат, в состав которых входят административно-управленческие и коммерческие расходы. Для наглядности влияния данных управленческих решений были составлены три прогноза и прогнозных баланса: оптимистичный, инерционный и пессимистичный.

Во всех трёх случаях построения прогнозных баланса и отчёта о финансовых результатах в трёх вариантах наблюдается рост чистой прибыли, капитала и соответственно уменьшение зависимости предприятия от заёмных средств, в двух случаях из трёх уменьшение долгосрочных обязательств по сравнению с отчетным 2019 годом, что говорит, о частичном погашении предприятием долгосрочных обязательств за счёт нераспределённой прибыли и говорит об успешном влиянии на показатели принятых решений.

При оптимистичном прогнозе произошло сокращение темпа роста себестоимости и это привело к росту объемов валовой прибыли на 41,5 %, к росту объемов прибыли от продаж в условиях измененных коммерческих на 75,25 %, к росту объемов прибыли до налогообложения на 246,36%, к росту объемов чистой

прибыли (в условиях неизменных налоговых обязательств) на 246,28%. Также в результате реализации мер повысится эффективность деятельности предприятия, что будет проявляться в положительной динамике рассчитанных показателей рентабельности. Следовательно, мы можем сделать вывод об эффективности предложенных мероприятий по улучшению финансовых результатов предприятия. Таким образом, предложенные меры целесообразны к реализации в ПАО «Почта России»

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Артюхова А. В., Литвин А. А. Анализ финансового состояния предприятия: сущность и необходимость проведения // Молодой ученый. – 2018. – №11. – С. 744-747.

2 Григорьева О.Л., Кутенко Л.В. Факторы, влияющие на повышение финансовой устойчивости предприятия // Инновационные достижения науки и техники АПК. Сборник научных трудов Международной научно-практической конференции. – 2017. . – С. 54 – 60.

3 Джойс Ф. Финансовый анализ на предприятии: эволюционный подход // Бюджет. – 2019. – №1.–84с.

4 Клепикова Ю.А. Финансовое планирование и прогнозирование как инструмент укрепления финансовой устойчивости / Политика, экономика и социальная сфера: проблемы взаимодействия. – Новосибирск, 2018. – № 1. – С. 55-60.

5 Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие /Э.А. Маркарьян. – М.: КНОРУС, 2018. – 224 с

6 Минеева Л.Н. Анализ финансового состояния // Проблемы и перспективы инновационного развития мирового сельского хозяйства: Сборник статей VI Международной научно-практической конференции. Под ред. И.Ф. Сухановой. – Саратов: ФГБОУ ВО Саратовский ГАУ, ООО «Амирит», 2016. – С. 70 – 75.

7 Неживенко Г. В. Особенности финансового анализа // Вестник Южно-Уральского Профессионального института (№ 2(17), 2015. – С. 54 – 60.

8 Подкопаев О.А. Концептуальные основы прогнозирования финансовых показателей / Социальные науки. – Санкт-Петербург, – 2018. – Т. 1. – № 3 (6). –С. 36-47.

9 Рыль К. С., Кантемиров Р. Ф. Методы анализа финансового состояния предприятия /К. С. Рыль, Р. Ф. Кантемиров // III Всероссийская студенческая научно - практическая конференция «Актуальные проблемы финансов глазами

молодежи». – 2020. – С. 338-341.

10 Соколова, И.С. Опыт проведения финансовых исследований / И.С. Соколова // Научный журнал «Novainfo». – 2019. – №58-6.

11 Паньков, В. Экономическая безопасность: новые аспекты проблемы [Текст] // Внешняя торговля. – 2019. – №6. – С. 26-28.

12 Поздеев, В.Л. Теория экономического анализа [Текст]: курс лекций // В.Л. Поздеев. – Йошкар-Ола: Изд-во МарГТУ, 2020. – 212 с. – С. 96.

13 Раздина, Е.В. Экономический анализ (сущность и тенденции развития) [Текст]: дис. канд. экон. наук: 08.00.01 / Е.В. Раздина. – М., 1998. – 164 с.

14 Ромащенко, Т.Д. Теория экономической и социальной безопасности [Текст]: Учебно-методическое пособие для вузов / Т.Д. Ромащенко. – Воронеж: Изд-во ВГУ, 2013. – 127 с.

15 Сенчагов, В.К. Финансовое состояние предприятия: геополитика, глобализация, самосохранение и развитие (книга четвертая) [Текст] / В.К. Сенчагов // Институт экономики РАН. – М.: ЗАО «Финстатин-форм». – 2014. – 128 с..

16 Терещенко, И.П. Оценка финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] / И.П. Терещенко, А.А. Назарова, И.В. Пашинина // Студенческий: электрон. научн. журн. .– 2019. – № 22(66). – Режим доступа: <https://sibac.info/>

17 Федосеев А. Финансы предприятия. Нестандартный подход к управлению и планированию финансовых результатов // Финансовый директор. – 2019. - №9. – 57с.

18 Черник, Д.Г. Финансовый анализ: Учебник [Текст] / Д.Г. Черник. – Москва: ЮНИТИ, 2018. – 679 с.

19 Черник, Д.Г. Финансовое планирование: Учебное пособие [Текст] / Д.Г. Черник. – Москва: ЮНИТИ, 2019. – 453 с.

20 Черник, Д.Г. Исследование эффективности предприятия: Учебное пособие [Текст] / Д.Г. Черник. –Москва: Финансы и статистика, 2018. – 167 с.

Форма №1 "Бухгалтерский баланс"

Показатель	Код показателя	2019	2018	2017
1	2	3	4	5
Актив				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1110	2 223 303	2 625 110	2 701 035
Нематериальные активы				
Результаты исследований и разработок	1120		-	-
Нематериальные поисковые активы	1130		-	-
Материальные поисковые активы	1140		-	-
Основные средства	1150	32 541 297	34 457 726	31 159 022
Доходные вложения в материальные ценности	1160	54	215	365
Финансовые вложения	1170	24 103 670	15 530 377	11 317 927
Отложенные налоговые активы	1180	4 553 296	3 978 094	4 664 332
Прочие внеоборотные активы	1190	5 143 761	7 834 041	7 710 291
Незавершенное строительство	1195	3 718 604	6 804 707	6 738 605
ИТОГО по разделу I	1100	68 565 381	64 425 563	57 552 972
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1210	12 026 878	10 346 413	10 436 299
Запасы, в том числе:				

в том числе: сырьё, материалы и другие аналогичные	1211	4 114 396	4 037 440	4 220 034
готовая продукция и товары для перепродажи	1214	7 747 777	6 240 135	6 118 168
расходы будущих периодов	1216	164 705	68 838	98 097
прочие запасы и затраты	1217		-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220	111 870	153 856	161 451
Дебиторская задолженность, в том числе:	1230	27 159 892	21 053 891	20 394 929
покупатели и заказчики	1231	8 324 800	5 807 702	5 568 147
авансы выданные	1232	3 836 495	3 194 080	3 154 124
прочие дебиторы, включая долгосрочную дебиторскую задолженность	1233	14 998 597	12 052 109	11 672 658
Финансовые вложения за исключением денежных эквивалентов	1240		-	-
Денежные средства	1250	202 838 664	203 462 790	170 809 388

Прочие оборотные активы, в том числе:	1260	3 654 400	3 808 728	4 000 648
В том числе: прочие оборотные активы по переводным	1261	2 517 739	2 782 624	2 891 155
ИТОГО по разделу II	1200	245 791 704	238 825 678	205 802 715
БАЛАНС	1600	314 357 085	303 251 241	263 355 687
Пассив		1		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	1310	15 753 199	243 108	243 108
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)				
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320		-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	358 643	378 593
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	-	36 466	36 466
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	6 341 379	22 144 663	19 382 542
ИТОГО по разделу III	1300	22 094 578	22 782 880	20 040 709
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1410	57 628 703	32 794 776	38 912 574
Заемные средства				
Отложенные налоговые обязательства	1420	1 172 102	1 370 653	1 145 545
Оценочные обязательства	1430	4 292 202	3 523 130	3 306 970
Прочие долгосрочные обязательства	1450		-	-

ИТОГО по разделу IV	1400	63 093 007	37 688 559	43 365 089
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1510	9 472 344	17 074 348	9 447 180
Заемные средства				
Кредиторская задолженность, в том числе:	1520	33 334 474	31 908 783	25 878 027
поставщики и подрядчики	1521	9 807 497	12 605 958	8 478 845
задолженность перед персоналом организации	1522	3 108 181	2 771 340	2 538 652
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	2 017 392	1 719 644	1 591 037
задолженность по налогам и сборам	1524	4 560 617	3 518 657	3 937 076
авансы полученные	1525	10 749 723	8 894 328	7 756 469
задолженность перед учредителями	1526	-	-	-
прочие кредиторы	1527	3 091 064	2 398 856	1 575 948
Доходы будущих периодов, в том числе:	1530	1 179 544	1 223 946	765 278
целевое финансирование	1535	500 198	500 000	-
Оценочные обязательства	1540	16 214 752	11 196 916	9 192 800
Прочие обязательства, в том числе:	1550	168 968 386	181 375 809	154 666 604
прочие обязательства по переводным операциям	1551	168 968 386	181 375 806	154 666 602
ИТОГО по разделу V	1500	229 169 500	242 779 802	199 949 889
БАЛАНС	1700	314 357 085	303 251 241	263 355 687

Форма №2 "Отчет о финансовых результатах" ("Отчет о прибылях и убытках")

Наименование показателя	Код	2 019	2 018	2 017
Выручка	2110	206 860 524	190 275 957	178 053 014
Себестоимость продаж	2120	182 326 482	171 788 653	163 227 836
Валовая прибыль (убыток)	2100	24 354 042	18 487 304	14 825 178
Коммерческие расходы	2210	11 978 843	11 606 987	10 923 063
Управленческие расходы	2220	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	12 555 199	6 880 317	3 902 115
Доходы от участия в других организациях	2310	427 441	25 502	6 774
Проценты к получению	2320	1 877 909	1 801 456	2 451 971
Проценты к уплате	2330	4 506 746	4 029 937	3 538 362
Прочие доходы	2340	8 296 039	11 695 622	7 650 563
Прочие расходы	2350	14 814 856	11 966 156	8 392 923
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 834 986	4 406 804	2 080 138
Текущий налог на прибыль	2410	1 537 578	1 040 803	676 429
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 085 419	1 267 275	694 105
Условный расход (доход) по налогу на прибыль	2422	766 997	881 361	416 027
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	80 237	277 826	75 791
Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 935 594	824 801	354 376
Прочее	2460	320 644	388 673	215 125
Чистая прибыль (убыток)	2400	3 011 177	2 652 047	758 417
СПРАВОЧНО				
Совокупный финансовый результат периода	2500	3 011 177	2 652 047	758 417