

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

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

Самойлова Е.А. Самойлова
« 03 » 02 2023 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Оценка финансовой устойчивости предприятия и разработка мероприятий по ее повышению на примере АО «Почта России»

Исполнитель

студент группы 671 - зб

Франчук 03.02.2023 В.С. Франчук
(подпись, дата)

Руководитель

доцент, канд. экон. наук.

Якимова 03.02.2023 В.А. Якимова
(подпись, дата)

Нормоконтроль

ассистент

Колупаева 03.02.2023 С.Ю. Колупаева
(подпись, дата)

Благовещенск 2023

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

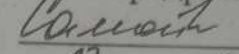
Факультет экономический
Кафедра финансы

Направление подготовки 38.03.01 – Экономика

Направленность (профиль) образовательной программы: Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова

« 27 » 10 2022 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента Франчук Виолетты Станиславовны

1. Тема бакалаврской работы Оценка финансовой устойчивости предприятия и разработка мероприятий по ее повышению на примере АО «Почта России»

(утверждено приказом от 24.10.2022 № 2637)

2. Срок сдачи студентом законченной работы 05.04.2023 г.

3. Исходные данные к бакалаврской работе: учебники, учебные пособия, статьи, периодические издания, электронные ресурсы

4. Содержание бакалаврской работы (проекта) (перечень подлежащих разработке вопросов): 1. Основные положения оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия; 2. Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере АО «Почта России»; 3. Оценка финансовой устойчивости предприятия и разработка мер по ее повышению на примере АО «Почта России».

5. Перечень материалов приложения: Приложение А: Бухгалтерский баланс АО «Почта России» на 31 декабря 2021 г.; Приложение Б: Отчет о финансовых результатах АО «Почта России» за 2021 г.

6. Консультанты по бакалаврской работе (с указанием относящихся к ним разделов) нет

7. Дата выдачи задания 24.10.2022 г.

Руководитель бакалаврской работы: Якимова Вилена Анатольевна, доцент, к.э.н.

Задание принял к исполнению (дата) 24.10.2022 г. Франчук

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 64 с., 9 рисунков, 27 таблиц, 50 источников, 2 приложения.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЗАЕМНЫЙ КАПИТАЛ, СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ, ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ, ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ВАЛЮТА БАЛАНСА, ЛИКВИДНОСТЬ, ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ, БАНКРОТСТВО, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Цель работы – разработка мероприятий для восстановления финансовой устойчивости АО «Почта России».

Предметом исследования является финансовая устойчивость организации.

Объектом исследования выступает Акционерное общество «Почта России».

В главе 1 рассматриваются основные положения оценки и анализа финансовой устойчивости.

В главе 2 дается характеристика финансового состояния и финансовой устойчивости АО «Почта России».

В главе 3 проводится оценка финансовой устойчивости АО «Почта России», а также предлагаются и анализируются методы повышения финансовой устойчивости организации.

В качестве методов исследования были использованы такие методы как: оценка коэффициентов финансовой устойчивости, анализ деятельности организации, анализ ликвидности, анализ рентабельности и др.

В качестве материалов были использованы: экономическая литература, сайт АО «Почта России».

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Основные положения оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия	7
1.1 Понятие и содержание финансовой устойчивости предприятия	7
1.2 Методы оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия	9
1.3 Система показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия	16
2 Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере АО «Почта России»	21
2.1 Характеристика деятельности АО «Почта России»	21
2.2 Анализ финансового состояния АО «Почта России»	24
2.3 Анализ рентабельности и платежеспособности АО «Почта России»	29
3 Оценка финансовой устойчивости предприятия и разработка мер по ее повышению на примере АО «Почта России»	37
3.1 Анализ и оценка финансовой устойчивости АО «Почта России»	37
3.2 Разработка мер по повышению финансовой устойчивости предприятия	42
3.3 Оценка эффективности предложенных мер по повышению финансовой устойчивости предприятия	47
Заключение	53
Библиографический список	55
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Почта России» на 31 декабря 2021 г.	60
Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «Почта России» за 2021 г.	63
Приложение В Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	65

ВВЕДЕНИЕ

Финансовая устойчивость организации как нельзя лучше характеризует ее финансовое состояние. Оценка финансовой устойчивости играет важнейшую роль в рыночной экономике. Результат такой оценки дает характеристику уровня развития организации, ее привлекательность на рынке услуг, а также является ключевым фактором для инвесторов в отношении заключения краткосрочных обязательств. Регулярная оценка финансовой устойчивости позволяет предприятию оперативно реагировать на негативное воздействие внешних и внутренних факторов. Все вышесказанное определяет актуальность темы, а также практическую значимость темы исследования выпускной квалификационной работы.

Целью работы является: разработка мероприятий для восстановления финансовой устойчивости АО «Почта России».

Предметом исследования выступает финансовая устойчивость организации.

Объектом выступает Акционерное общество «Почта России».

В состав задач работы входят:

1. Рассмотрение основных положений оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия;
2. Изучение финансового состояния и финансовой устойчивости АО «Почта России»;
3. Оценка финансовой устойчивости АО «Почта России», а также разработка и анализ мероприятий, предложенных для восстановления финансовой устойчивости организации.

Информационную базу исследования составили данные бухгалтерской отчетности АО «Почта России»: бухгалтерский баланс по данным на 31 декабря 2021 года, отчет о финансовых результатах за 2021 год.

Структура работы включает в себя следующие разделы: введение, основная часть, заключение, список использованных источников, приложения.

Основная часть состоит из трех глав. В первой главе рассматриваются основные положения оценки и анализа финансовой устойчивости. Во второй главе дается характеристика финансового состояния и финансовой устойчивости АО «Почта России». В третьей главе проводится оценка финансовой устойчивости АО «Почта России», а также предлагаются и анализируются методы повышения финансовой устойчивости организации.

1 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ОЦЕНКИ И АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие и содержание финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость организации, является одним из важнейших факторов оценки ее конкурентоспособности. Оценка финансовой устойчивости позволяет партнерам по договорным отношениям определять финансовые возможности предприятия в перспективе, для определения ее надежности и стабильности.

Финансовая устойчивость - это стабильная работа предприятия на долгосрочно перспективе, которая обеспечивается высокой долей собственного капитала в общей сумме финансовых средств организации. Другими словами – это соотношение «собственный капитал – заемный капитал». Ведь если у предприятия большая часть обязательств покрывается не за счет собственных средств, то в скором времени это может привести к банкротству. Существует множество взглядов на счет понятия «финансовая устойчивость».¹ Некоторые экономисты рассматривают финансовую устойчивость как систему показателей оценки финансового состояния предприятия.

Так, например, А. Д. Шеремет считает, что обеспеченность запасов и затрат источниками формирования, а также эффективное использование финансовых ресурсов, есть сущность финансовой устойчивости.²

Савицкая Г. В. Утверждает, что финансовая устойчивость предприятия – это его способность функционировать и развиваться, а также сохранять равновесие активов и пассивов в активно изменяющейся внешней и внутренней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и привлекательность для инвесторов и др.³

¹ Васильева, А. И. Осуществление анализа и оценки финансовой устойчивости в современных организациях // МИРЭА. 2018. С. 53.

² Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия. М., 2019. С. 67.

³ Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности. Минск., 2019. С. 145.

Финансовая устойчивость является понятием сложным, комплексным и зависит от ряда факторов. Многие экономисты трактуют его по - своему, но сходятся к одному: финансовая устойчивость является неотъемлемой частью финансово стабильности предприятия.

Финансовая устойчивость характеризуется состоянием, гарантируемым развитие предприятия путем повышения прибыли в условиях возможного уровня риска. Таким образом финансовая устойчивость является главным составляющим устойчивости предприятия и формируется на протяжении все ее деятельности.

Следуя данным И. В. Зенкиной выделяют несколько элементов финансовой устойчивости (рисунок 1).⁴

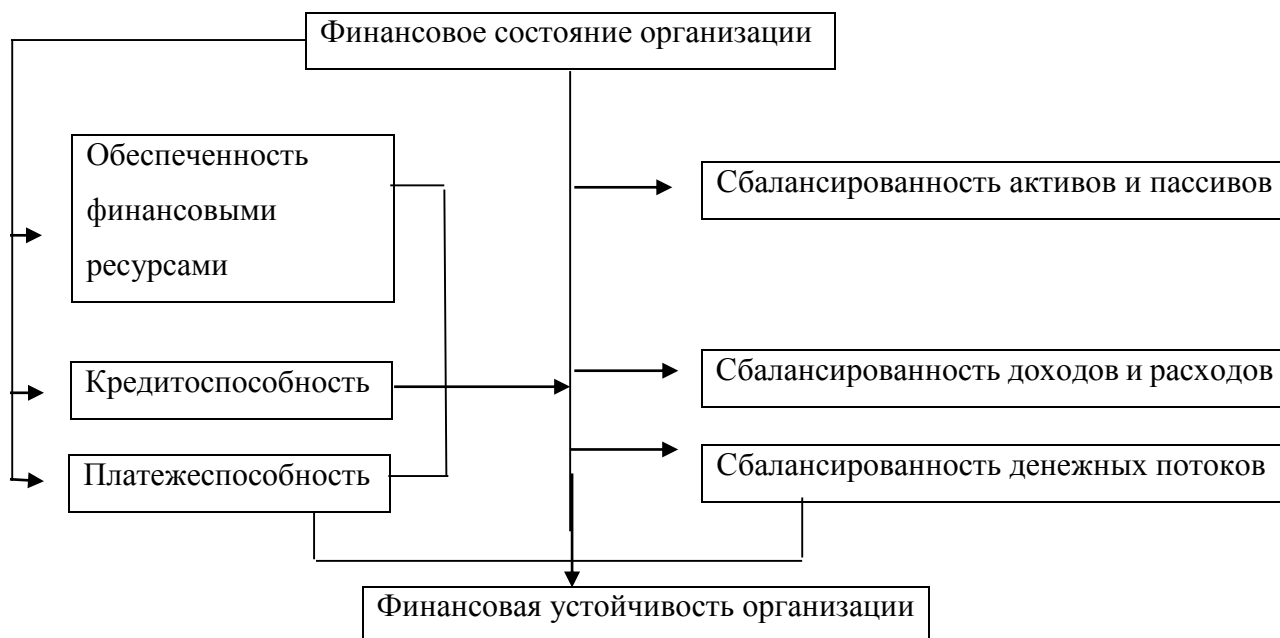


Рисунок - 1 Элементы финансовой устойчивости

По мнению Красильниковой Л. Е. финансовая устойчивость может быть классифицирована на:

- 1) Текущую (на конкретный момент времени);

⁴ Зенкина, И. В. Методические подходы инструменты анализа устойчивого развития организации М., 2019. – Т. 18, № 9. С. 954.

- 2) Потенциальную (связанную с преобразованиями с учетом изменяющихся внешних условий);
- 3) Формальную (создаваемую и поддерживаемую государством);
- 4) Реальную (в условиях конкуренции и с учетом возможностей осуществления расширенного производства).⁵

В условиях экономической нестабильности финансовая устойчивость рассматривается как важнейшая финансово – экономическая характеристика организации, оказывающая влияние на повышение ее конкурентоспособности, что актуально в условиях рынка. Анализ и оценка показателей финансово – экономической детальности объекта исследования методами финансового анализа позволяет получить качественные характеристики его финансового состояния.⁶⁷

1.2. Методы оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость определяется соотношением заемных и собственных средств в структуре ее капитала, а также характеризует степень зависимости предприятия от заемных источников финансирования.

Анализ финансовой устойчивости проводится для определения того, насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования, и способно ли оно отвечать своим долгосрочным обязательствам, обеспечивая долгосрочное финансирование своей деятельности в необходимых для того объемах. По итогам проведенного анализа может быть сделано заключение о величине финансового риска, связанного с хозяйственной деятельностью организации.⁸

В основе оценки финансовой устойчивости лежат определенные коэффициенты, эти коэффициенты представлены в таблице 1.⁹

⁵ Герасимова, Е. Б. Экономический анализ: учебник. М., 2021. С. 86.

⁶ Актуальные вопросы экономики и управления в условиях модернизации / под ред. Земляк, С. В. – Смоленск., 2019. С. 123.

⁷ Киященко, Л. Т. Оценки эффективности инновационной деятельности: международный опыт и российская практика., 2019. - № 7 (105). С. 12 – 20.

⁸ Губина, О. В. Анализ финансово – хозяйственной деятельности: учебник. М., 2021. С. 255.

⁹ Казакова, Н. А. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. М., 2018. С. 254.

Таблица 1 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	Способ расчёта	Нормальное ограничение
Коэффициент капитализации, $У_1$	$У_1 = ЗК/СК$	Не выше 1,5
Собственный капитал в обороте, $У_2$	$У_2 = СК - ВОА$	Увеличение показателя является положительной тенденцией
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками, $У_3$	$У_3 = (СК - ВОА) / (Запасы + НДС)$	Увеличение показателя рассматривается как положительная тенденция
Коэффициент автономии, $У_4$	$У_4 = СК / ВБ$	$0,4 \leq У_4 \leq 0,6$
Коэффициент финансирования, $У_5$	$У_5 = СК / ЗК$	$У_5 \geq 0,7$
Коэффициент финансовой устойчивости, $У_6$	$У_6 = (СК + ДО) / ВБ$	$У_6 \geq 0,6$
Коэффициент маневренности, $У_7$	$У_7 = (СК - ВОА) / СК$	Рекомендованное значение 0,2 – 0,5
Коэффициент мобилизации, $У_8$	$У_8 = ВОА / ОА$	Данный показатель отражает, как правило, отраслевую специфику фирмы

Данные коэффициенты целесообразно рассчитывать и анализировать в динамике за ряд периодов: месяц, квартал, год. Также следует учитывать, что чем лучше показатели финансовой устойчивости предприятия, тем ниже уровень финансового риска.

Зачастую предприятия, которые финансируют свои активы с нарушением показателей финансовой устойчивости, т.е. имеющие большую долю внешних источников финансирования (превышающих 60 % капитала), относят к субъектам, применяющим агрессивную политику финансирования. Предприятия же, использующие более 60 % капитала, придерживаются консервативной политики финансирования.

Анализ финансовой устойчивости начинается с изучения объёма, состава, а также структуры и динамики капитала организации в разрезе заемного и собственного капитала. По итогам таких расчетов можно сделать вывод как об изменении объёма, состава и структуры капитала в целом, так и о влиянии изменения собственного и заемного капитала на отклонение общей величины капитала организации.¹⁰

В экономике существует несколько методов оценки финансовой устойчивости предприятия. Большинство из них основано на применении различного рода показателей, показывающих уровень финансовой устойчивости, при этом не давая конкретных ответов на вопрос о достаточности такого уровня. Самым распространенным методом оценки финансовой устойчивости предприятия является оценка абсолютных и относительных показателей.¹¹

Финансовая устойчивость организации характеризуется финансовой независимостью от внешних заемных источников, в противном случае, высокая зависимость от этих самых источников финансирования приведет организацию к потере платёжеспособности. Поэтому оценка финансовой устойчивости является важнейшей задачей финансового анализа.¹²

Оценка финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей основана на расчете показателей, которые наиболее полно характеризуют финансовую устойчивость предприятия. Данный метод удобен, но позволяет вывить только внешние стороны факторов, которые влияют на финансовую устойчивость предприятия. Обобщающим абсолютным показателем является излишек (недостаток) источников средств формирования запасов и затрат. Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия представлены в таблице 2.

¹⁰ Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата. М., 2022. С. 181.

¹¹ Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа. М., 2020. С. 74.

¹² Крылов, С. И. Финансовый анализ: учебное пособие. М., 2019. С. 96.

Таблица 2 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия.

Показатель	Порядок расчета
Собственные оборотные средства	$СОС = СК - ВА$
Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат	$СД = СОС + ДО$
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	$ОИ = СД + КЗК$
Излишек собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	$\pm СОС = СОС - МОС$
Излишек собственных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат	$\pm СД = СД - МОС$
Излишек общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	$\pm ОИ = ОИ - МОС$

Анализ с помощью относительных показателей относят к аналитическим методам, наряду с аналитикой бюджета, расходов, а также баланса предприятия. При анализе с помощью данного метода используется широкий выбор показателей (коэффициентов). Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	Формула для расчета	Рекомендуемый критерий
Коэффициент автономии	$Кавт = СК / Б$	$>0,5$
Коэффициент финансовой зависимости	$Кфз = ЗК / Б$	$0,5 - 0,6$
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$Кзс = ЗК / СК$	$<0,7$
Коэффициент маневренности	$Км = СОС / СК$	$0,2 - 0,5$
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	$Кми = ОА / ВА$	-
Доля собственных оборотных средств в формировании текущих активов	$Кст = СОС / ОА$	-
Доля чистых оборотных активов в валюте баланса	$Кчб = ЧОА / Б = (ОА + КО) / Б$	$<0,5$
Доля собственных оборотных средств в величине запасов и затрат	$Ксос/з = СОС / МОС$	$>0,5$
Коэффициент обеспечения собственным капиталом	$Коб = СК / (ВА + МОС)$	$0,6 - 0,8$

Для того, чтобы дать характеристику финансовой ситуации на предприятии существует четыре признака финансовой устойчивости. Типы финансовой устойчивости представлены в таблице 4.¹³

Таблица 4 – Типы финансовой устойчивости на предприятии

Значение показателя	Определение
(1;1;1)	Абсолютная финансовая устойчивость: высокая платежеспособность; финансовая независимость
(0;1;1)	Нормальная финансовая устойчивость: нормальная платёжеспособность; эффективное использование заемного капитала
(0;0;1)	Неустойчивое финансовое положение: нарушение платежеспособности; зависимость от кредиторов
(0;0;0)	Кризисное финансовое состояние: неплатежеспособность; большой риск банкротства

Немаловажным условием финансовой устойчивости предприятия является его платежеспособность, ликвидность и возможная вероятность банкротства. Диагностика банкротства позволяет оценить производственную, инвестиционную и финансовую деятельность предприятия, а также выявить показатели потоков платежей. Оценка вероятности банкротства предприятия является неотъемлемой частью ее кредитного анализа. Существует большой ряд моделей прогнозирования банкротства, такие как, модель Альтмана, Таффлера, Беликова – Давыдовой, Фулмера, Зайцевой и др. Мы будем использовать первые три модели прогнозирования.

Модель Альтмана представляет собой функцию определенных показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия, а также результаты его работы за истекший период.

Модель Таффлера - это четырехуровневая модель, разработанная для оценки финансового здоровья фирм. Данная модель учитывает современные

¹³ Жилкина, А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов. М., 2022. С. 135.

тенденции бизнеса, а также влияние перспективных технологий на финансовые показатели.

Модель Беликова – Давыдовой является одной из первых отечественных моделей прогнозирования банкротства. Часть данной модели основана на западных финансовых моделях. К примеру, коэффициент К1 используется в модели Альтмана, а коэффициент К3 в модели Таффлера.¹⁴

Проводя анализ финансовой устойчивости предприятия рассматривают систему показателей платежеспособности и ликвидности. Показатели платёжеспособности предприятия показывают способность предприятия отвечать по своим обязательствам перед контрагентами. Оценка платёжеспособности осуществляется на основе показателе ликвидности текущих активов, определяется временем. Т. е. чем меньше предприятию потребуется времени для индексирования данного актива, тем выше будет его ликвидность. Ликвидность баланса – это степень покрытия долговых обязательств его активами. Актив баланса группируется по убывающей ликвидности, а пассив по степени срочности погашения. Коэффициенты для оценки ликвидности баланса и формулы их расчета представим в таблице 5.

Таблица 5 – Коэффициенты для оценки ликвидности баланса организации

Актив баланса		Пассив баланса	
А1	Наиболее ликвидные активы = 1250 + 1240 (денежные средства и денежные эквивалента + финансовые вложения)	П1	Наиболее срочные пассивы = 1520 (кредиторская задолженность)
А2	Быстрореализуемые активы = 1230 + 1260 (дебиторская задолженность + прочие оборотные активы)	П2	Краткосрочные пассивы = 1510 + 1550 (заемные средства + прочие обязательства)
А3	Медленно реализуемые активы = 1210 + 1170 (запасы + финансовые вложения)	П3	Долгосрочные пассивы = 1400 (итого по долгосрочным обязательствам)
А4	Труднореализуемые активы = 1100 - 1170 (итого по внеоборотным активам – финансовые вложения)	П4	Постоянные пассивы = 1300 + 1530 + 1540 (итого по капиталу и резервам + доходы будущих периодов + оценочные обязательства)

¹⁴ Жданов, В. 33 модели финансового анализа. М., 2020. С. 62.

Для комплексного анализа ликвидности баланса необходимо рассчитать текущую, перспективную и комплексную ликвидность.¹⁵

Текущая ликвидность показывает платёжеспособность или неплатёжеспособность организации на конкретный отрезок времени, и рассчитывается по формуле:

$$ТЛ = \frac{(A1+A2+A3)}{(П1+П2)}, \quad (1)$$

Перспективная ликвидность показывает прогноз будущих периодов, и рассчитывается по формуле:

$$ПЛ = \frac{(A1+A2)}{(П1+П2)}, \quad (2)$$

Дополнительно производится расчет коэффициентов покрытия и быстрой ликвидности.

Коэффициент покрытия показывает, в какой мере краткосрочные обязательства обеспечиваются оборотными средствами на текущий момент времени, и рассчитывается по формуле:

$$КП = \frac{(\text{строка } 1200 - \text{строка } 1230)}{\text{строка } 1500}, \quad (3)$$

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует долю денежных средств, расчетов и прочих активов в текущих обязательствах, и рассчитывается по формуле:

$$КБЛ = \frac{(\text{строка } 1240 + \text{строка } 1260)}{(\text{строка } 1500 - \text{строка } 1530 - \text{строка } 1540)}, \quad (4)$$

¹⁵ Гапаева, С. У. Оценка ликвидности и платёжеспособности предприятия. М., 2018. - № 12. С. 279 - 282

Понятие ликвидности и платежеспособности очень схожи, но понятие ликвидности является более емким. Также, от степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия.¹⁶

Такие расчеты могут быть не всегда объективными, поэтому для объективной оценки финансовой деятельности предприятия используют такой показатель как рентабельность. Рентабельность предприятия характеризуется системой показателей, таких как: рентабельность активов; рентабельность собственного капитала; рентабельность продаж и рентабельность основной деятельности.

1.3 Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Для того, чтобы провести оценку и анализ финансового состояния предприятия нужно определить, какие факторы оказывают на него влияние.

Существует множество точек зрения о том, как правильно классифицировать эти факторы. Одни выделяют внешние и внутренние факторы, другие постоянные и переменные. Помимо этого, некоторые экономисты делят на факторы финансового и нефинансового характера, зависимые и независимые, факторы первого, второго, третьего и других уровней подчинения, а также качественные и количественные.¹⁷

На финансовую устойчивость оказывают влияние различные факторы такие как: положение предприятия на финансовом рынке; степень зависимости от кредиторов; размер оплаченного уставного капитала; правильное соотношение между внеоборотными и оборотными активами; инфляция; банкротство дебиторов; налоговые изменения колебание валютных курсов и др.^{18,19}

Классификация факторов по различным признакам наглядно представлена на рисунке 2.

¹⁶ Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия: Учебник для бакалавров. М., 2020. С. 221.

¹⁷ Парфишина, В. Е. Оценка финансовой устойчивости организации. М., 2018. С. 107 – 109.

¹⁸ Малкина, М. Ю. Овчаров, А. О. Оценка финансовой нестабильности экономических систем: разнообразие методов и моделей. – 2019. – Т. 18, № 7. С. 1273 - 1294

¹⁹ Петушкова, Г. А. Оценка эффективности государственного финансирования венчурных проектов в субъектах РФ. 2019. – Т. 11. № 4. С. 44.

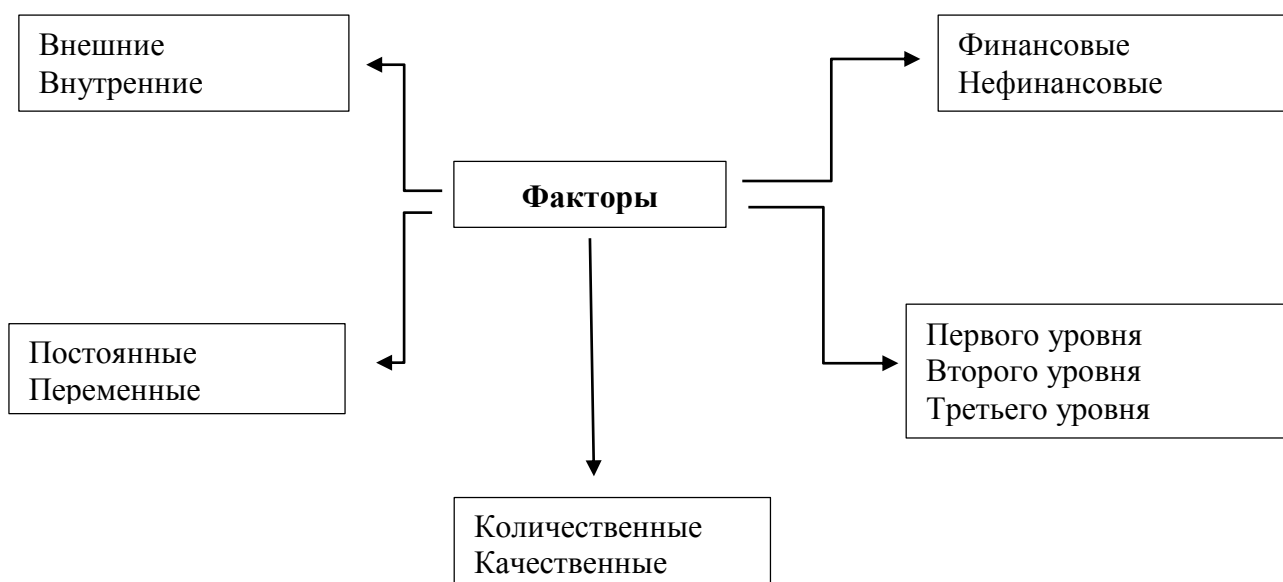


Рисунок - 2 Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия.²⁰

Так как в современной рыночной экономике предприятия подвержены изменениям и внутри себя, и за ее пределами, наиболее приемлемо считается разделение факторов на внутренние и внешние. К внутренним факторам финансовой устойчивости можно отнести все, что так или иначе зависит от деятельности организации. Выделяют несколько групп основных факторов внутренней среды: персонал компании; материальные ресурсы предприятия; основные фонды организации; менеджмент.

На внешние факторы предприятие никакого влияния оказывать не может. Однако их исследование необходимо, так как в дальнейшем это поможет более точно определить степень воздействия внутренних причин на деятельность организации, а также позволит полноценно выявить собственные резервы фирмы для урегулирования кризисных ситуации. Внешние факторы подразделяются на микросреду и макросреду.²¹

В микросреду входят факторы прямого воздействия, т.е. деловое окружение предприятия, которое оказывает влияние на принятие важных решений. Компания может скорректировать характер такого взаимодействия,

²⁰ Григоренко, О. В. Учет, анализ и диагностика деятельности предприятия. М., 2018. С. 522.

²¹ Дыбаль М. А., Дыбаль С. В. Финансовый анализ: теория и практика. М., 2018. С. 206.

активно участвовать в формировании новых возможностей и предотвращении угроз.

В макросреду входят факторы косвенного воздействия, т.е. глобальные факторы внешней среды, оказывает влияние на деятельность организации. В том случае предприятие не может воздействовать на эти факторы, только ли реагируя на их изменения.²²

Для того, чтобы полностью определить влияние факторов на финансовую устойчивость организации, следует провести факторный анализ. Факторный анализ – инструмент, позволяющий определить финансовый результат при влиянии на него внешних и внутренних факторов. Грамотный и своевременный анализ финансовых результатов позволяет повысить обоснованность планирования, дать оценку достоверности учета и оперативности контроля, а также обеспечивает эффективность и бесперебойность работы организации. Также стоит учитывать, какие внешние и внутренние факторы влияют на факторный анализ (рисунок 3).²³

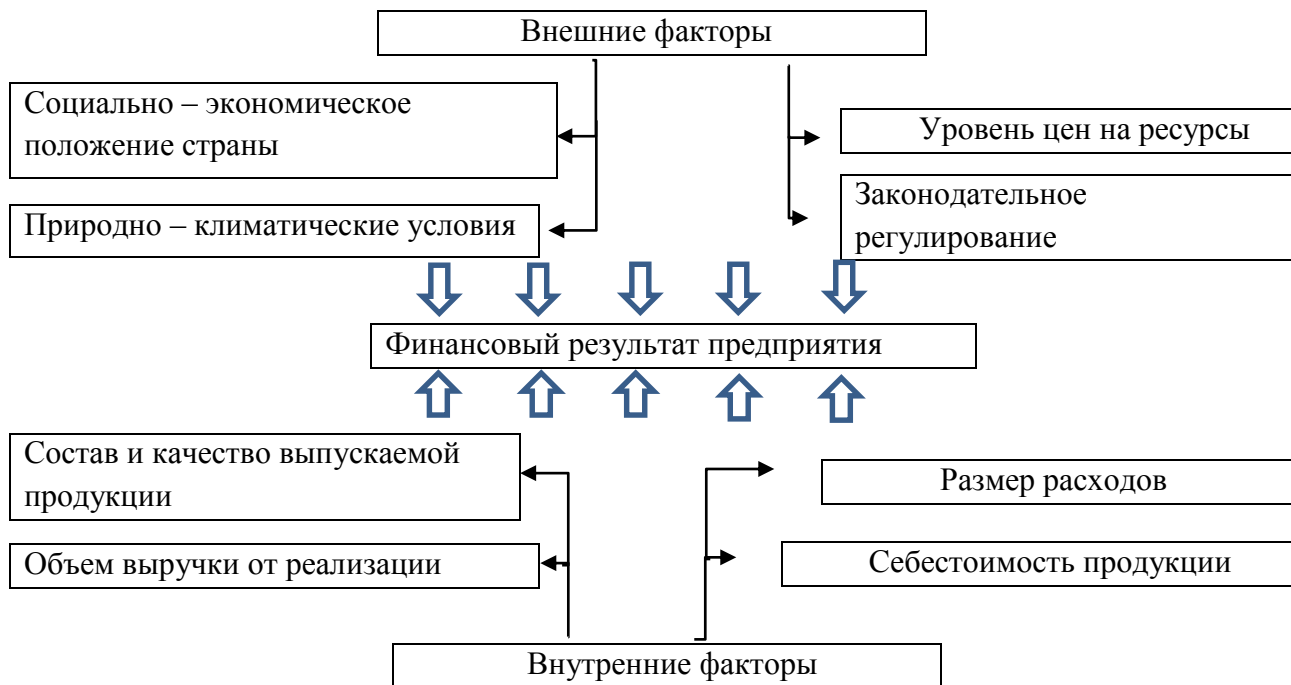


Рисунок - 3 Факторы, влияющие на результат анализа

²² Успенская, И. Н. Финансовый анализ: учебное пособие. М., 2017. С. 187.

²³ Шадрина, Г. В. Экономический анализ: учебник для вузов. М., 2022. С. 335.

Факторный анализ различают на:

1. Детерминированный. Заключается в произведении частного или алгебраической суммы факторов.
2. Стохастический (корреляционный) – представляет собой связь между результативным и факторным показателями, и носит характер вероятностного анализа.²⁴

Целью факторного анализа является определение взаимосвязей между переменными, а также сокращение числа переменных. Для проведения факторного анализа применяются ключевые показатели, такие как: прибыль, уровень затрат, себестоимость.

Факторный анализ состоит из нескольких этапов: отбор факторов, их классификация и систематизация; моделирование взаимосвязей между результативными и факторными показателями; расчет влияния факторов; практическое использование факторной модели.²⁵

Объектом факторного анализа выступает бухгалтерская финансовая отчетность, а именно 1 и 2 форма бухгалтерского баланса. Во внимание сведения плановых показателей, утвержденные за квартал, полугодие, год, а также плановые показатели стратегического плана. Рассчитывать факторы, влияющие на характеристику собственной составляющей имущества будем рассчитывать по формуле:

$$СК \div И = (СК \div И_{дф}) \times (И_{дф} \div ЗК) \times (ЗК \div И) = (СК \div И_{ндф}) \times (И_{ндф} \div И), \quad (5)$$

где СК – величина собственного капитала;

И – сумма активов компании (валюта баланса);

ЗК – сумма привлеченного капитала;

И_{дф} – имущество в денежной форме (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения);

²⁴ Пласкова, Н. С., Проданова, Н. А. Экономический анализ. М., 2021. С. 125.

²⁵ Мельник, М. В. Комплексный экономический анализ: учебное пособие. М., 2021. С. 166.

$I_{ндф}$ – имущество в неденежной форме (внеоборотные активы + запасы + НДС + дебиторская задолженность + прочие оборотные активы).

В данную формулу подставляются данные только на начало или только на конец отчетного периода, а также можно будет получить характеристику собственной составляющей имущества на определенный период времени.

Для того, чтобы рассчитать влияние факторов на изменение ликвидности баланса организации необходимо использовать следующую формулу:

$$K_{ал} = (ДС + ФВ) \div (КЗ + ОЦ), \quad (6)$$

где ДС – денежные средства;

ФВ – финансовые вложения;

КЗ – кредиторская задолженность;

ОЦ – оценочные обязательства.

По – мимо этого, для определения финансовой устойчивости используют анализ рентабельности организации, на которую тоже влияет ряд факторов. Для факторного анализа рентабельности будем использовать двухфакторную модель Дюпона, которая подразумевает влияние всего двух факторов, таких как рентабельность собственного капитала и коэффициент финансового рычага. Рассчитываться данная модель будет по формуле:

$$ROE = ROA \times LR, \quad (7)$$

где ROA – рентабельность собственного капитала;

LR – коэффициент финансового рычага.

Таким образом, факторный анализ может использоваться на любом этапе финансового анализа.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ АО «ПОЧТА РОССИИ»

2.1 Характеристика деятельности АО «Почта России»

АО «Почта России» создано в результате реорганизации ФГУП «Почта России» путем преобразования в АО в соответствии с Федеральным законом от 29.06.2018 № 171 – ФЗ «Об особенностях реорганизации федерального унитарного предприятия «Почта России», основах деятельности акционерного общества «Почта России» и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Главный офис находится по адресу: 125252, г. Москва, муниципальный округ Хорошевский, ул. 3-я Песчаная, д. 2А. Учредителем и единственным акционером компании является Российская Федерация. Также от имени РФ полномочия акционера осуществляет Росимущество в соответствии с порядком, установленным Правительством РФ.

С февраля 2020 года по сегодняшнее время генеральным директором и председателем правления АО «Почта России» является Акимов Максим Алексеевич. Под руководством Максима Алексеевича была утверждена стратегия развития компании до 2030 года. На посту гендиректора Максим Акимов продолжает масштабную трансформацию АО «Почта России» в первоклассную почтово – логистическую компанию. Стратегия до 2030 года предусматривает расширение социальной функции компании: предоставление гражданам России вне зависимости от места проживания доступных и качественных государственных услуг, повышение качества жизни населения. В 2018 году появилась возможность получения почтовых отправлений без заполнения бумажных извещений. С 2019 года клиенты могут оформлять и оплачивать посылки онлайн на сайте Почты России и сдавать их без очереди во всех почтовых отделениях. Также расширился функционал сервиса электронных заказных писем, и теперь вести переписку онлайн можно как с физическими, так и с юридическими лицами.

Организация включает в себя 38 тысяч отделений по всей России, тем самым объединяя самый большой по численности трудовой коллектив, а именно около 311 тысяч работников. По – мимо этого АО «Почта России» принимает около 2,6 миллиардов писем и счетов в год и обрабатывает почти 400 миллионов посылок.

Роль компании состоит в сохранении коммуникационной связанности граждан на территории страны. Пандемия COVID – 19 трансформировала клиентские предпочтения и увеличила ценность цифрового потребления. На фоне изменений мировой макроэкономической ситуации произошла перестройка ряда отраслей, рынки присутствия АО «Почта России» развиваются ускоренными темпами.

Во всех отделениях Почты России можно: Отправлять и получать письма, посылки, открытки; Оформлять и получать денежные переводы; Покупать упаковочные материалы (конверты, коробки, мешки и др.); Пользоваться услугами упаковщика; Оформлять подписку на газеты и журналы; Получать пенсии и пособия; Оплачивать услуги и штрафы (ГИБДД, налог, электроэнергия и т.д.); Выплачивать кредиты; Отправлять документы в учебные и государственные организации; Отправлять официальные запросы в госорганы и миграционные уведомления; Покупать марки и маркировать конверты; Приобретать розничные товары в долг под пенсию по договорам.

В специализированных отделениях можно: Арендовать абонементный ящик; Покупать авиа и жд билеты; Покупать билеты на концерты; Покупать лотерейные билеты; Приобретать коллекционные марки; Пользоваться услугами копирования, печати и отправки файлов; Отправлять телеграммы; Оформить страховку на себя или имущество; Оформить филателистическое абонементное обслуживание; Покупать благотворительные виньетки.

АО «Почта России» является федеральным почтовым оператором, который предоставляет универсальные услуги почтовой связи, а также целый ряд современных и коммерческих услуг по всей России всем категориям граждан, как физических, так и юридических лиц. По версии сотрудников, Почта

России является одним из крупнейших работодателей России и обеспечивает рабочие места во всех регионах страны. Помимо этого компания является ведущим национальным и почтово – логистическим оператором, который обеспечивает коммуникационную связанность населенных пунктов на территории РФ. Стабильную работу компании поддерживают около 311 тысяч сотрудников и 16 тысяч единиц транспортной техники, в более чем 38 тысячи городских и сельских отделениях.

В связи с пандемией COVID – 19, в компании произошел ускоренный переход потребителей на онлайн – покупки и бесконтактную доставку. В условиях данного перехода Почта России реализовала несколько других мероприятий по развитию сервиса доставки посылок внутри РФ: Сокращение сроков доставки по 136 000 направлениям; Переход на семидневную рабочую неделю с расширенным временем работы отделений в 300 городах РФ; Подключение оплаты наложенного платежа картой в 37 000 ОПС; Внедрение технологий доставки многоместных отправок; Внедрение услуги предварительной записи в отделения через мобильное приложение, либо через сайт rochta.ru; Организация бесконтактной доставки почтальонами и курьерами; Реализация услуги по доставке товаров, пришедших в ОПС, на дом курьером или почтальоном; Масштабирование возможности легкого возврата заказов интернет – магазинов через ОПС; Внедрение услуги по отправке посылок по номеру телефона для субъектов малого и среднего бизнеса и физических лиц; Сокращение сроков подключения юридических лиц по договору электронной оферты до 15 минут; Запуск пилотного проекта по внедрению собственного маркетплейса Почты России в мобильном приложении и на сайте rochta.ru.

В отделениях Почты России можно оформить программы страхования имущества, страхование от несчастных случаев, добровольного медицинского страхования, а также ипотечное страхование для заемщиков Сбербанка, ОСАГО и других партнеров компании.

Страховые партнеры компании: Страхование акционерное общество «ВСК»; ПАО СК «Росгосстрах»; АО «АльфаСтрахование»; ООО «Зетта Страхование»;

ООО СК «СОГЛАСИЕ»; АО «СОГАЗ»; ПАО «Группа Ренессанс Страхование»; ООО «Абсолют Страхование»; АО «МАКС»; АО «Тинькофф Страхование»; ООО «Европейская юридическая служба».

По – мимо этого, Почту России в качестве логистического партнера выбрали все крупнейшие игроки рынка электронной коммерции, среди них: Wildberries, Ozon, Детский Мир, Яндекс.Маркет, Беру, Goods, АлиЭкспресс Россия, iHerb, AVON. Почта России обеспечила лучшее предложение на рынке для оплаты заказа при получении.

2.2 Анализ финансового состояния АО «Почта России»

Для того, чтобы ознакомиться с финансовой структурой АО «Почта России», изучим ключевые показатели деятельности компании за 2019 – 2021 г. (таблица 6).

Таблица 6 – Ключевые показатели деятельности АО «Почта России»

Наименование показателя	2019	2020	2021	Темп прироста, %		Абсолютное отклонение	
				2020/2019	2021/2020	2020/2019	2021/2020
Общая выручка, млрд. руб.	206,9	211,1	217,0	2,0	2,8	4,2	2,9
Себестоимость продаж, млрд. руб.	128,8	193,1	196,6	49,9	1,8	64,3	3,5
Прибыль от продаж, млрд. руб.	9,7	6,0	8,9	- 38,1	48,3	-3,7	2,9
Фондоотдача, млрд. руб.	3,6	5,3	5,8	47,2	9,4	1,7	0,5
Среднесписочная численность сотрудников, тыс. чел.	331,0	311,0	292,8	-6,0	-5,8	-20	-28,2
Выручка на одного работника, тыс. чел./руб.	3,8	3,7	6,0	-2,6	62,2	-0,1	2,3

По данным ключевых показателей деятельности АО «Почта России» видно, что в 2020 году общая выручка увеличилась на 2 % и на 4,2 млрд. руб. по сравнению с 2019 годом, и составила 211,1 млрд. руб. В 2021 году выручка также увеличилась, но уже на 2,8 % и на 2,9 млрд. руб., по сравнению с 2020 годом, и составила 217,0 млрд. руб. Рост выручки обусловлен увеличением доходов на оказание услуг почтовой связи (отправка письменной корреспонденции, посылок и т. д.), а также повышением цен на товары розничной торговли. На повышение цен на продукцию повлияло, увеличение показателя себестоимости продаж на 49,9 % в 2020 году и на 1,8 % в 2021. Прибыль от продаж в 2020 году снизилась на 38,1 % по сравнению с 2019 годом, во многом это обусловлено ограничениями, связанными с COVID – 19. Повышение показателя фондоотдачи обусловлено эффективным использованием основных производственных фондов, направленных на выполнение работы и оказание услуг. Показатель среднесписочной численности сотрудников с каждым годом становится все меньше, это связано с решением руководства о сокращении рабочего штата, так, например, в 2020 году число сотрудников сократилось на 20 тыс. чел., а в 2021 еще на 28,2 тыс. чел. Этот факт не мог не повлиять на значение показателя выручки на одного работника, в 2020 году этот показатель сократился на 2,6 %, но из – за увеличения показателей себестоимости и выручки в 2021 году, этот показатель снова вырос на 62,2 % по сравнению с 2020 годом.

Анализ финансового состояния организации позволяет исследовать ее имущественное положение, финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность, а также деловую активность.

Ниже проведем анализ финансового состояния АО «Почта России» за период с 2019 по 2021 г., основываясь на данных бухгалтерской отчетности организации. Для оценки финансового состояния АО «Почта России» будем использовать горизонтальный анализ баланса организации, данные расчёта приведены в таблице 7.

Таблица 7 – Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса АО «Почта России» за 2019 – 2021 г.

Наименование показателя	Значение показателя, млрд. руб.			Темп прироста, %		Абсолютное отклонение, млрд. руб.	
	2019	2020	2021	2020/ 2019	2021/ 2020	2020/ 2019	2021/ 2020
АКТИВ							
1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	68,8	78,3	114,4	13,8	46,1	9,5	36,1
В том числе: Основные средства	35,6	36,6	67,0	2,8	82,8	1,0	30,3
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	245,5	236,4	267,9	-3,7	13,3	-9,1	31,5
В том числе: Запасы	12,0	11,2	12,4	-6,5	10,5	-0,8	1,2
Дебиторская задолженность	26,9	30,2	35,0	12,1	16,2	3,3	4,9
Денежные средства и денежные эквиваленты	202,8	192,1	214,2	-5,3	11,5	-10,7	22,0
ПАССИВ							
3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	22,1	24,4	25,8	10,6	5,7	2,3	1,4
4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	63,1	69,3	97,6	9,9	1,3	6,2	28,3
5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	229,2	220,9	258,9	-3,6	17,2	-8,2	38,0
ВАЛЮТА БАЛАНСА	314,4	314,7	382,4	0,1	21,5	0,3	68,2

Основываясь на данных таблицы 7, можно сделать несколько выводов. Наибольшую роль в увеличении внеоборотных активов АО «Почта России» сыграло увеличение основных средств предприятия, а также увеличение финансовых вложений. Увеличение по этим показателям произошло за счет увеличения инвестиций АО «Почта России» в модернизацию структуры почтовой логистики. За счет инвестиций АО «Почта России» в 2019 году произвела модернизацию парка почтовых вагонов в центрах «Внуково» и «Внуково – 2». В 2020 году инвестиции АО «Почта России» пошли на обучение и развитие персонала компании и открытие логистических почтовых центров в Новосибирске и Хабаровске. В 2021 году АО «Почта России» совместно с

группой ВТБ завершило строительство логистического почтового центра в Самарской области, для компании это третий почтово – логистический центр.

Оборотные активы АО «Почта России» в 2020 году уменьшились на 3,73 %, а в 2021 увеличились на 13,35 %. Наибольшую роль в изменении оборотных активов компании сыграло изменение запасов и дебиторской задолженности. Уменьшение запасов АО «Почта России» в 2020 году связано со снижением реализуемых товаров и услуг на фоне ковидных ограничений, но к концу 2021 года ситуация улучшилась, а соответственно увеличилась сумма запасов. Помимо этого, увеличение запасов компании связано с открытием почтово – логистических центров. Рост дебиторской задолженности АО «Почта России» связан увеличением числа дебиторов (или пенсионеров). Так как из – за нестабильной экономической ситуации, все большее число пенсионеров прибегает к заключению договоров для приобретения товаров первой необходимости в рассрочку. Структуру активов баланса рассмотрим на рисунке 4.

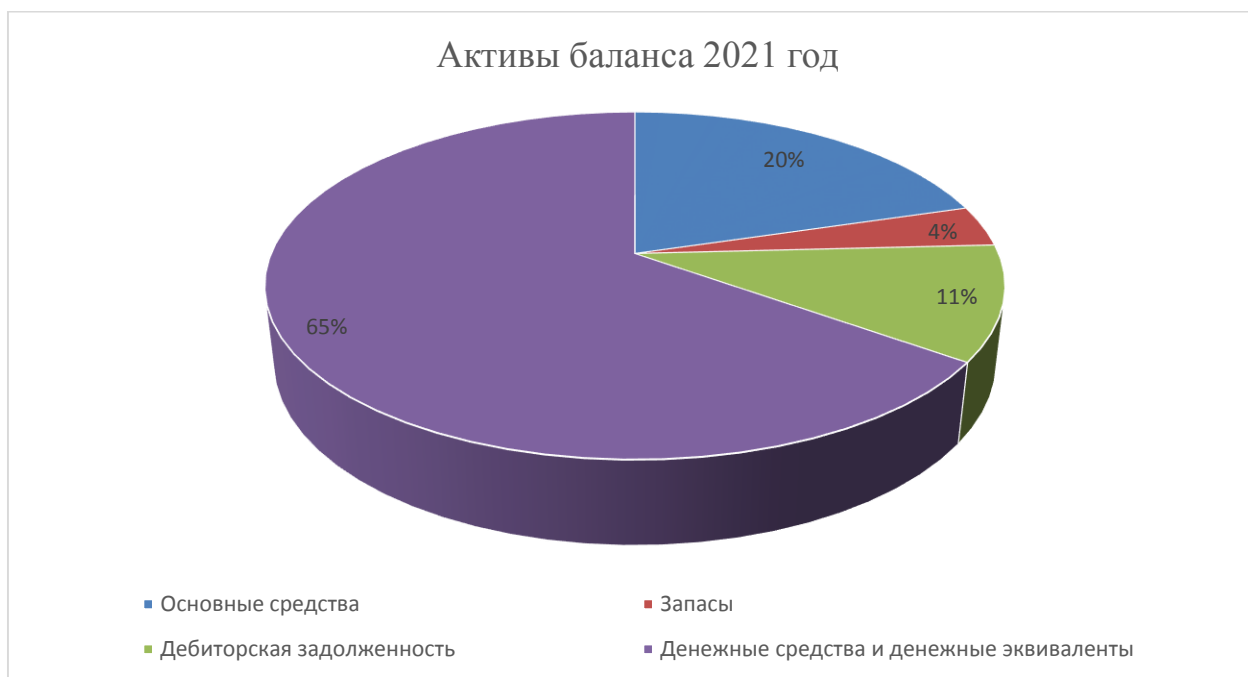


Рисунок - 4 Структура актива баланса АО «Почта России»

По данным пассива АО «Почта России» сделаем следующие выводы. По разделу «Капитал и резервы» видно, что уставный капитал организации не

менялся на протяжении трех лет, это связано с тем, что единственным акционером АО «Почта России» является Российская Федерация, которая установила размер уставного капитала в июне 2019 года. Размер резервного капитала увеличился на 100 % в 2020 году, и на 50 % в 2021 году, такой рост объясняется увеличением нераспределенной прибыли АО «Почта России», соответственно нераспределенная прибыль организации пошла на накопление ее резервного фонда. Итого, в ходе увеличения составляющих собственного капитала АО «Почта России», увеличился и размер самого капитала организации.

На увеличение размера долгосрочных обязательств АО «Почта России» в большей степени повлияло увеличение размера заемных средств и обязательств по аренде. В обязательства по аренде входит арендная плата за технологическое и компьютерное оборудование, а также за транспортные средства. Основными организациями, предоставляющими заемные средства, являются Сбербанк, Райффайзенбанк и Альфа-Банк, с которыми АО «Почта России» заключила три кредитных соглашения на общую сумму около 7,5 млрд. рублей, со средней процентной ставкой 2,55 %. Помощь в получении льготной ставки оказало Минцифры РФ, а также правительство Российской Федерации.

На увеличение размера краткосрочных обязательств повлияло увеличение заемных средств, кредиторской задолженности, а также задолженность перед сотрудниками и налоговыми органами. Из – за задолженности перед сотрудниками за три года закрылось более 21 отделения почтовой связи. Увеличение размера краткосрочной задолженности по налогам и сборам связано с открытием новых отделений более чем в 34 регионах России. Структура пассива организации представлена на рисунке 5.



Рисунок – 5 Структура пассива баланса АО «Почта России»

В динамике изменения структур актива и пассива видно, что наибольшую часть в активах занимают денежные средства и денежные эквиваленты, это средства, находящиеся в кассе, на банковских счетах, чековых книжках и переводов в пути. В пассивах организации большую часть занимают краткосрочные обязательства, в то время как на собственный капитал приходится всего 7 % активов. Отсюда следует, что АО «Почта России» имеет большую зависимость от заемных средств, причем эти заёмные средства взяты на краткосрочно основе.

По данным анализа бухгалтерского баланса АО «Почта России» видно, что в организации произошло активно – пассивное изменение в сторону увеличения, т.е. увеличились и актив, и пассив баланса, причем на одну и ту же сумму. Равенство актива и пассива баланса обусловлено принципом двойственности, т.е. активов не может быть больше, чем источников, за счет которых они образованы.

2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности АО «Почта России»

Важным условием финансовой устойчивости является ликвидность и платёжеспособность, необходимо провести анализ по этим показателям. Для таких расчетов будут необходимы данные бухгалтерского баланса, а также

данные отчета о финансовых результатах. В таблице 8 представлен анализ ликвидности и платёжеспособности АО «Почта России» за 2019 – 2021 гг.

Таблица 8 – Анализ платёжеспособности и ликвидности АО «Почта России»

Степень ликвидности активов	Значение показателя, млрд. руб.		
	2019	2020	2021
Наиболее ликвидные активы (А1)	202,8	192,1	217,0
Быстрореализуемые активы (А2)	29,3	32,8	38,4
Медленнореализуемые активы (А3)	36,2	41,5	43,3
Труднореализуемые активы (А4)	44,7	48,2	83,5
Степень срочности погашения обязательств			
Наиболее краткосрочные пассивы (П1)	38,0	42,0	54,4
Краткосрочные пассивы (П2)	178,4	161,3	186,9
Долгосрочные пассивы (П3)	63,1	69,3	97,6
Постоянные пассивы (П4)	34,8	42,0	43,4
Платежный излишек (недостаток)			
Платежный излишек по группе А1 – П1	164,9	150,1	162,6
Платежный недостаток по группе А2 – П2	-149,2	-128,5	-148,6
Платежный недостаток по группе А3 – П3	-26,8	-27,8	-54,3
Платежный недостаток по группе П4 – А4	-9,9	-6,1	-40,2

Таким образом, на основании данных таблицы 8, представим фактический уровень ликвидности баланса АО «Почта России» в таблице 9.

Таблица 9 – Фактический уровень ликвидности баланса АО «Почта России»

Год	Условие ликвидности баланса
2019	$A1 > П1$
	$A2 < П2$
	$A3 < П3$
	$A4 > П4$
2020	$A1 > П1$
	$A2 < П2$
	$A3 < П3$
	$A4 < П4$
2021	$A1 > П1$
	$A2 < П2$
	$A3 < П3$
	$A4 > П4$

Исходя из вышеуказанных данных видно, что условие $A1 > П1$ выполнимо по всем трем годам, это означает, что на момент составления баланса АО «Почта России» являлось платежеспособным. Невыполнение условия $A2 > П2$ говорит о вероятной потере платёжеспособности в будущем. Неравенство $A3 > П3$ невыполнимо, что свидетельствует о несвоевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей, и о вероятности потере платежеспособности в будущем. В 2019 году условие $A4 < П4$ было выполнимо, это говорит о том, что на конец 2019 года у АО «Почта России» было достаточное количество собственных оборотных средств. В 2020 году минимальное условие финансовой устойчивости не было соблюдено, но уже к концу 2021 года ситуация снова улучшилась.

Исходя из данных показателей ликвидности баланса, можно проанализировать относительные показатели ликвидности АО «Почта России» (таблица 10).

Таблица 10 – Относительные показатели ликвидности баланса АО «Почта России»

Год	Значение показателя			
	ТЛ	ПЛ	Кп	Кбл
2019	1,24	1,07	0,95	0,02
2020	1,31	1,11	0,93	0,01
2021	1,24	1,06	0,90	0,02

Значение коэффициента текущей ликвидности ниже нормативного значения (от 1,5 до 2,0), соответственно можно сделать вывод об отсутствии финансовой стабильности предприятия. Перспективная ликвидность с каждым годом падает, что говорит о снижении платежеспособности в будущем. Коэффициент покрытия ниже 1, что свидетельствует о вероятных трудностях организации в погашении своих обязательств. Коэффициент быстрой ликвидности ниже 1, это означает, что ликвидные активы неспособны покрыть

краткосрочные обязательства, а значит существует риск потери платёжеспособности.

Для выявления факторов, повлиявших на изменение ликвидности баланса АО «Почта России», проведем факторный анализ коэффициента абсолютной ликвидности. Расчет проведем по формуле 6 (страница 22), и представим в таблице 11.

Таблица 11 – Факторный анализ ликвидности баланса АО «Почта России»

Анализируемый год	Значение показателя
2019	4,09
2020	3,29
2021	0,98

На ликвидность баланса повлияло увеличение уровня кредиторской задолженности, а также увеличение объема финансовых вложений, так как до 2021 года данные по этому показателю отсутствовали. Динамику изменения показателей, повлиявших на показатель абсолютной ликвидности проследим на рисунке 6.



Рисунок – 6 Динамика изменения показателей, влияющих на изменение ликвидности АО «Почта России»

Анализ рентабельности также очень важен для проведения финансового анализа, потому на следующем этапе мы проведем именно такой анализ. Данные расчета представим в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ рентабельности АО «Почта России»

Наименование показателя	Формула для расчета	Значение показателя, млрд. руб.			Темп прироста, %	
		2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020
Рентабельность продаж по чистой прибыли	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{выручка}}$	0,017	0,011	0,001	-35,3	-90,9
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{собственный капитал}}$	0,095	0,096	0,010	1,0	-89,6
Рентабельность заемного капитала	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{КО} + \text{ДО}}$	0,008	0,008	0,0007	-	-91,2
Рентабельность основной деятельности	$\frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{затраты}}$	0,025	0,082	0,099	228,0	20,7
Рентабельность производства	$\frac{\text{валовая прибыль}}{\text{себестоимость продукции}}$	0,139	0,093	0,104	-33,1	11,8
Рентабельность активов	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{активы}}$	0,008	0,008	0,0007	-	-91,2

На основании данных расчетов можно сделать несколько выводов. Показатель рентабельности продаж за три года снизился на 90 %, это означает что с каждого рубля проданной продукции прибыль упала с 17 тысяч рублей, до 1 тысячи рублей. Рентабельность собственного капитала, так же снизилась почти на 90 %, т.е. на единицу собственного капитала предприятие получит всего 10 тысяч рублей. Этот показатель очень важен для инвесторов и партнёров, т.к. показывает, на сколько эффективно был использован вложенный капитал. Рентабельность заемного капитала упала более чем на 90 %. Данный показатель показывает, сколько предприятие генерирует прибыли с каждого вложенного рубля. Рентабельность основной деятельности увеличилась на 20 %, т.е.

увеличилась доля прибыли, получаемая АО «Почта России» от основной деятельности. Рентабельность производства увеличилась на 11 %. Данный показатель показывает то, сколько прибыли дает каждый рубль, затраченный на производство продукции. Т. е. у АО «Почта России» наблюдается хорошая отдача от понесенных расходов. Рентабельность активы снизилась более чем на 90 %, т.е. с каждого рубля, вложенного в активы предприятие получит 7 тысяч рублей в 2021 году, что на 73 тысячи рублей меньше, чем в 2020 и 2019 году аналогично. На рисунке 7 представлена динамика изменения показателей рентабельности за исследуемый период.

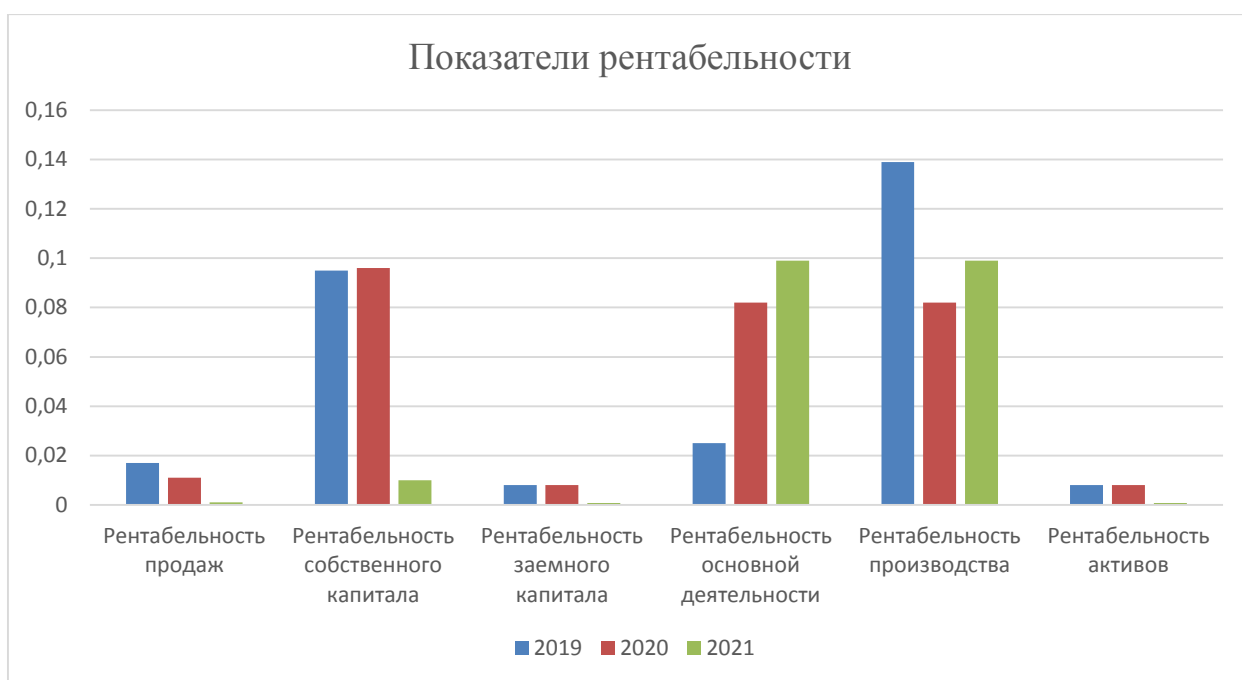


Рисунок – 7 Динамика показателей рентабельности АО «Почта России»

Для определения факторов, повлиявших на изменение показателей рентабельности АО «Почта России», воспользуемся двухфакторной моделью Дюпона (стр. 22). Расчет произведем в таблице 13.

Таблица 13 – Факторный анализ рентабельности по двухфакторной модели Дюпона

Анализируемый год	Значение показателя
2019	0,22
2020	0,13
2021	0,01

По данной модели просматривается влияние на рентабельность организации, изменение коэффициента рентабельность продаж (а точнее его снижение). Динамику изменения показателей, повлиявших на показатель рентабельности проследим на рисунке 8.

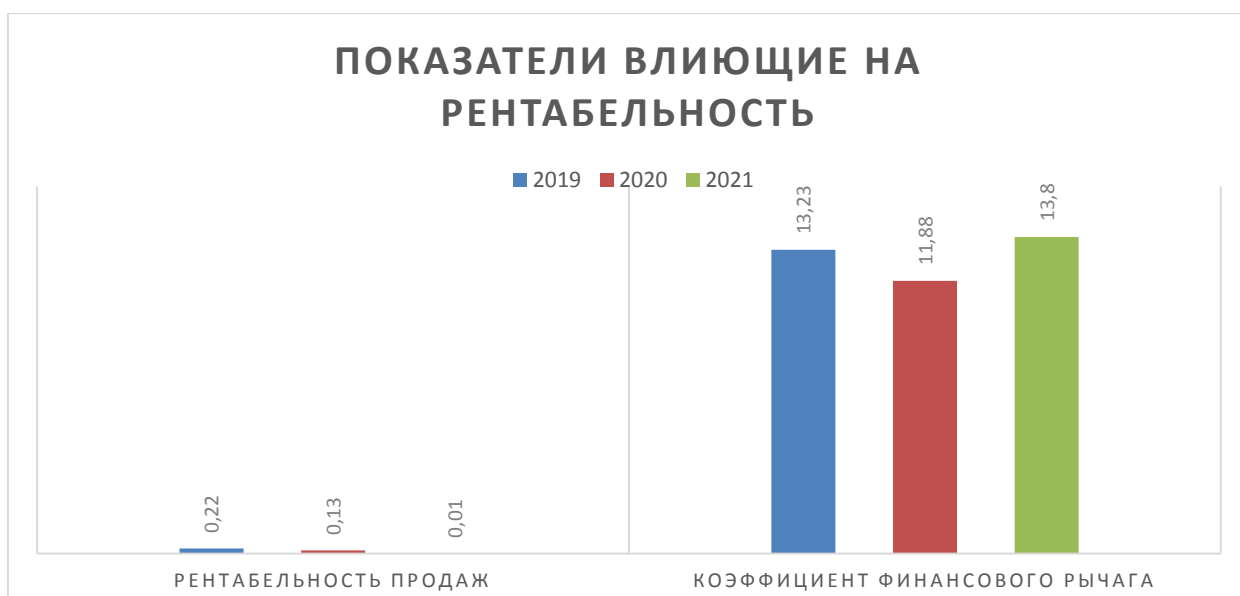


Рисунок – 8 Динамика изменения показателей повлиявших на рентабельность АО «Почта России»

Так как ликвидность, платежеспособность и рентабельность АО «Почта России» оставляет желать лучшего, следует провести расчет вероятности банкротства. Расчеты проведем по четырем моделям прогнозирования, и представим в таблице 14.

Таблица 14 – Анализ риска банкротства АО «Почта России» по 3 – м методикам прогнозирования

Методика прогнозирования банкротства	2019	2020	2021
Пятифакторная модель Альтмана: Z – счет $= 1,2 \times K1 + 1,4 \times K2 + 3,3 \times K3 + 0,6 \times K4 + 0,999 \times K5$	1,76	1,72	1,95
Четырехфакторная модель Таффлера: Z – счет $= 0,53 \times K1 + 0,13 \times K2 + 0,18 \times K3 + 0,16 \times K4$	0,36	0,35	0,33
Четырехфакторная модель Беликова – Давыдовой: Z – счет $= 8,38 \times K1 + 1 \times K2 + 0,054 \times K3 + 0,63 \times K4$	0,58	0,56	0,20

На основании анализа риска банкротства по трем известным моделям прогнозирования можно сделать следующие выводы. По данным пятифакторной модели Альтмана на 2019 и 2020 год у АО «Почта России» наблюдалась высокая вероятность банкротства, так как показатель « Z – счет» был меньше 1,81, но уже к концу 2021 года этот показатель улучшился, и компания вышла в «серую зону» (зона неопределенности). Модель Таффлера показала, что на протяжении всех трех лет, АО «Почта России» находилась в «зеленой зоне», что говорит о малой вероятности банкротства. Проведя прогноз по модели Беликова – Давыдовой стало видно, что с 2019 по 2020 год показатель был выше 0,42, что означает минимальный риск банкротства (до 10 %). В 2021 году этот показатель упал до 0,20, во многом это связано с резким сокращением чистой прибыли организации, следовательно, риск банкротства увеличился до 35 – 50 %. Проанализировав показатели моделей банкротства можно сказать, что уровень банкротства АО «Почта России» находится на среднем уровне.

3 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И РАЗРАБОТКА МЕР ПО ЕЕ ПОВЫШЕНИЮ НА ПРИМЕРЕ АО «ПОЧТА РОССИИ»

3.1 Анализ и оценка финансовой устойчивости АО «Почта России»

Финансовая устойчивость организации определяется уровнем ее финансовой независимости, а также уровнем платежеспособности, и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Для оценки финансовой устойчивости АО «Почта России» были рассчитаны абсолютные показатели финансовой устойчивости, данные представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «Почта России»

Показатель	Значение показателя, млрд. руб.			Темп прироста, %	
	2019	2020	2021	2020/ 2019	2021/ 2020
Собственные оборотные средства	-46,7	-53,9	-88,6	15,4	64,4
Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат	16,4	15,4	9,0	-5,6	-41,5
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	245,5	236,4	267,9	-3,7	13,3
Излишек собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-59,5	-65,1	-101,0	9,5	55,1
Излишек собственных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат	4,2	4,2	-3,4	-	-180,9
Излишек общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	233,3	225,1	255,5	-3,5	13,5
Трехмерный показатель финансовой устойчивости	0,1,1 Нормальная финансовая устойчивость		0,0,1 Неуст. Фин. полож.	-	-

По данным расчетов абсолютных показателей видно, что к концу 2021 года у АО «Почта России» наблюдается неустойчивое финансовое положение. Такое заключение можно сделать на основании того, что запасы и затраты покрываются за счет краткосрочных кредитов и займов, так как собственных оборотных средств для этого не хватает, а долгосрочные источники финансирования организация почти не использует. По – мимо этого негативным моментом в функционировании организации является большое использование внешних заемных средств, а также снижение доли собственного капитала. Неустойчивое финансовое состояние характеризуется нарушением финансовой дисциплины (задержка заработной платы), невыполнением финансового плана, а также сокращением объема пользования традиционными услугами.

Для того, чтобы охарактеризовать состав источников средств и рациональность их распределения, проведем анализ относительных показателей финансовой устойчивости (таблица 16).

Таблица 16 – Относительные показатели финансовой устойчивости АО «Почта России»

Наименование показателя	Нормативное значение	Значение показателя, млрд. руб.			Темп прироста, %	
		2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020
Коэффициент автономии	>0,5	0,1	0,1	0,1	-	-
Коэффициент финансовой зависимости	0,5 – 0,6	0,9	0,9	0,9	-	-
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	<0,7	3,0	3,0	3,1	-	3,3
Коэффициент маневренности	0,2 – 0,5	-2,1	-2,2	-3,4	4,8	1,5
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	-	3,5	3,0	2,3	-14,3	-23,3
Доля собственных оборотных средств в формировании текущих активов	-	-0,2	-0,2	-0,3	-	50
Доля чистых оборотных активов в валюте баланса	<0,5	1,5	1,4	1,4	-6,7	-

Продолжение таблицы 16

Наименование показателя	Нормативное значение	Значение показателя, млрд. руб.			Темп прироста, %	
		2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020
Доля собственных оборотных средств в величине запасов и затрат	>0,5	-3,9	-4,8	-7,1	23,1	47,9
Коэффициент обеспечения собственным капиталом	0,6 – 0,8	0,3	0,3	0,2	-	-33,3

За рассматриваемый период коэффициент автономии снизился на 12,5 %, что свидетельствует о финансово зависимости организации от заемных источников финансирования, об это говорит и увеличение коэффициента соотношения собственных и заемных средств. Такое проявление не является отрицательным, поскольку коэффициент маневренности за рассматриваемый период увеличился на 4,76 % в 2020 году и на 1,54 % в 2021 году соответственно. Это говорит о том, что предприятие имеет достаточную гибкость в использовании собственных средств. Показатель соотношения мобильных и иммобилизованных средств показывает, что объемы вложения предприятия в оборотные активы уменьшились. Доля собственных оборотных средств в формировании текущих активов снизилась на 50 %, что говорит о снижении текущих затрат к активам. Доля чистых оборотных активов в валюте баланса в 2020 году снизилась на 6,67 %, что говорит о определенных сложностях предприятия. В 2021 году этот показатель остался неизменным по отношению к 2020 году, это значит, что на текущий момент времени эти проблемы сохраняются. Доля собственных оборотных средств в величине запасов и затрат за рассматриваемый период снизилась почти на 70 %, следовательно, большинство затрат покрывается с помощью привлеченного капитала. Коэффициент обеспеченности собственным капиталом снизился на 33,33 %, что свидетельствует о снижении финансирования внеоборотных активов и запасов за счет собственных средств.

На основе анализа абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости АО «Почта России» видно, что организация находится не в самом лучшем положении, по – мимо этого, есть риск банкротства организации. Об этом свидетельствует снижение собственных оборотных средств, коэффициента автономии, коэффициентов платёжеспособности, ликвидности и рентабельности.

Для определения факторов, повлиявших на снижение финансовой устойчивости, необходимо провести факторный анализ. Факторный анализ финансовой устойчивости предусматривает построение определенной цепочки показателей, на основании которых можно сделать вывод о финансовом состоянии организации. Так как в нашем случае проглядывается явная нехватка собственных средств, необходимо провести анализ влияния этого фактора. Для этого разложим собственный капитал АО «Почта России» на отдельные элементы. Каждый из них будет оказывать влияние на результирующий показатель. В таком виде анализа могут быть использованы данные только на начало или конец рассматриваемого периода. Данные факторного анализа представим в таблице 17.

Таблица 17 – Факторный анализ финансовой устойчивости АО «Почта России»

Анализируемый период	Значение показателя
2019	0,070 = 0,070
2020	0,078 = 0,078
2021	0,065 = 0,067

По данным факторного анализа видно, что в 2019 и 2020 годах доходы и расходы АО «Почта России» были на равном уровне. С одной стороны, это означает стабильность бюджета, но с другой стороны этот факт говорит о том, что у компании наблюдается неустойчивое финансовое положение в связи с тем, что у АО «Почта России» попросту нет свободных финансов. В 2021 году расходы компании превысили ее доходы, это связано со снижением доли

собственного капитала, а также увеличением объема земных средств. Этот факт свидетельствует о снижении платежеспособности организации.

Динамику изменения факторов, повлиявших на финансовую устойчивость АО «Почта России» проследим на рисунке 9.

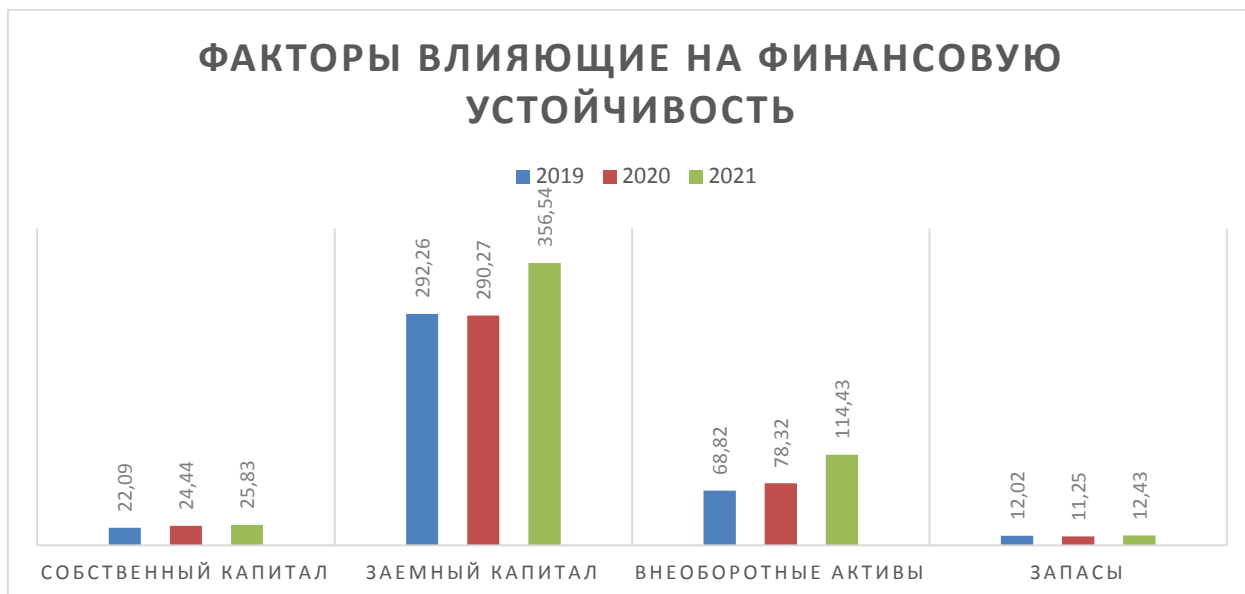


Рисунок – 9 Динамика изменения факторов, повлиявших на финансовую устойчивость АО «Почта России»

О том какие меры для повышения финансовой устойчивости АО «Почта России» можно предложить, поговорим в разделе 3.2.

3.2 Разработка мер по повышению финансовой устойчивости АО «Почта России»

Проведя анализ финансового состояния, оценку финансовой устойчивости и факторный анализ деятельности АО «Почта России», и выявив ее слабые стороны, оказывающие негативное влияние, необходимо рассмотреть ряд мероприятий по повышению финансовой устойчивости АО «Почта России».

В таблице 18 продемонстрирован перечень мер по улучшению финансовой устойчивости АО «Почта России»

Таблица 18 – Основные направления по улучшению финансовой устойчивости АО «Почта России»

Название мероприятия	Путь реализации
Увеличение источников покрытия долгосрочных и краткосрочных обязательств	Сдача в аренду неиспользуемого имущества организации
Увеличение собственного капитала	Увеличение уставного капитала за счет имущества организации, путем размещения допэмиссии

Проанализировав финансовую устойчивость АО «Почта России» было выявлено, что организация очень зависима от заемных источников финансирования и собственных средств не хватает для того, чтобы отвечать по своим обязательствам. Для того, чтобы улучшить финансовое состояние организации предлагаются два мероприятия, а именно: увеличение источников погашения долгосрочных и краткосрочных обязательств, а также увеличение собственного капитала.

Для увеличения источников погашения долгосрочных и краткосрочных обязательств необходимо проанализировать их структуру, для этого составим таблицу 19.

Таблица 19 – Анализ структуры долгосрочных и краткосрочных обязательств АО «Почта России»

Наименование	Значение показателя, млрд. руб.			Абсолютное отклонение, млрд. руб.		Темп прироста, %	
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020	2020/2019	2021/2020
Долгосрочные обязательства, всего, в том числе:	63,1	69,3	97,6	6,2	28,3	9,8	40,8
Заемные средства	57,6	60,0	59,5	2,4	-0,5	4,2	-0,8
Отложенные налоговые обязательства	1,2	1,1	5,8	-0,1	4,7	8,3	427,3
Оценочные обязательства	4,3	7,0	5,8	2,7	-1,2	62,8	-17,1
Прочие обязательства	-	1,3	26,4	1,3	25,1	-	1930,8
Краткосрочные обязательства, всего, в том числе:	229,2	220,9	258,9	-8,3	38,0	-3,6	17,2
Заемные средства	9,5	14,1	21,3	4,6	7,2	48,4	51,1

Продолжение таблицы 19

Наименование	Значение показателя, млрд. руб.			Абсолютное отклонение, млрд. руб.		Темп прироста, %	
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020	2020/2019	2021/2020
Кредиторская задолженность, всего, в том числе:	38,0	42,0	54,4	2,0	12,4	10,5	29,5
Поставщики и подрядчики	15,2	17,0	21,2	1,8	4,2	11,8	24,7
Задолженность перед персоналом	3,1	2,1	3,0	-1,0	0,9	-32,2	42,8
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	2,0	2,1	2,3	0,1	0,2	5	9,5
Задолженность по налогам и сборам	4,6	6,3	6,3	1,7	-	36,9	-
Задолженность перед учредителями	-	-	6,4	-	6,4	-	-
Доходы будущих периодов	1,2	1,3	1,3	0,1	-	8,3	-
Оценочные обязательства	11,6	16,3	16,3	4,7	-	40,5	-
Прочие обязательства	169,0	147,1	165,7	-21,9	18,6	-12,9	12,6

Согласно анализу структуры долгосрочных и краткосрочных обязательств видно, что большую долю в долгосрочных обязательствах занимают заемные средства, куда входят обязательства по долгосрочным кредитам и займам. В краткосрочных обязательствах большую долю занимают прочие обязательства по переводным операциям, куда входят операции по товарно – денежным отношениям, в большей степени это доходы будущих периодов, которые были получены в текущем отчетном периоде, но подлежат к уплате в будущем периоде.

В качестве источника покрытия долгосрочных и краткосрочных обязательств предлагается сдать в аренду неиспользуемые помещения организации, которых на данный момент насчитывается 104 объекта. В аренду будут сданы три помещения разных городах и разным арендаторам.

Первым арендатором является Московский кредитный банк, готовый арендовать помещение под офис в городе Москва на следующих условиях: 1 линия домов; 1 этаж; отдельный вход с улицы; арендуемая площадь от 100 до 150 квадратных метров; электрическая мощность 0,2 кВт на 1 кв. м. Согласно выдвинутым критериям организация может предоставить нежилое помещение площадью 117,5 кв. м., расположенное на первом этаже по адресу: 125130, г.

Москва, ул. Клары Цеткин, дом № 31, со смешанной планировкой и высотой потолков 2,7 м. Вход в помещение со свободным доступом со стороны улицы. В помещении имеются: пластиковые окна, санузел, канализация, центральное отопление, вентиляция, выделенная электрическая мощность 3 кВт. Срок договора аренды составляет 5 лет с годовой арендной платой в размере 2 737 797 рублей.

В качестве второго арендатора выступает Альфа – Банк, который готов арендовать помещение под офис в городе Архангельск, Архангельской области на следующих условиях: 1 этаж; отдельный вход с улицы; арендуемая площадь от 200 до 400 квадратных метров; электрическая мощность 0,2 кВт на 1 кв. м. Согласно выдвинутым критериям организация может предложить нежилое помещение площадью 305,5 кв. м. по адресу: 163051, Архангельская область, г. Архангельск, пр-т Дзержинского, дом № 6. С кабинетной планировкой, высотой потолков 2,9 м, со свободным доступом со стороны улицы. В помещении имеются: пластиковые окна, санузел, канализация, центральное отопление, выделенная электрическая мощность 10 кВт. Срок договора аренды составляет 5 лет, с годовой арендной платой в размере 984 218 рублей.

Третьим арендатором выступит ВТБ банк, который готов арендовать помещение под офис в городе Санкт – Петербург и в качестве условий выдвигает всего одно требование: арендуемая площадь должна оставлять от 100 до 500 квадратных метров. Согласно выдвинутым требованиям организация может предложить нежилое помещение площадью 468,3 кв. м. по адресу: 196626, г. Санкт – Петербург, ул. Школьная, дом № 9. Со смешанной планировкой и высотой потолков 3,12 м. Вход в помещение со свободным доступом со стороны улицы. В помещении имеются: пластиковые окна; санузел, канализация, центральное отопление; отдельный счетчик на электричество и выведенная электрическая мощность 2 кВт. Срок договора аренды составляет 10 лет с годовой арендной платой в размере 1 719 720 рублей.

Предположим, что организация начнет сдавать данные объекты конкретным арендаторам уже с начала 2022 года. Для реализации данного

мероприятия, необходимо рассчитать размер чистой прибыли, которую получит организация за вычетом налога на прибыль по ставке 13 %, а среднегодовой стоимости ЖКУ. Данные представим в таблице 20.

Таблица 20 – Расчет чистой прибыли АО «Почта России» от сдачи в аренду коммерческих помещений

Арендуемое помещение	Годовая стоимость договора аренды, руб.	Средняя стоимость ЖКУ, руб.	Сумма налоговой ставка годовой аренды (13%), руб	Чистая прибыль, руб
Г. Москва, ул. Клары Цеткин, дом № 31	2 737 797	3 400 × 12 мес. = 40 800	355 914	2 341 083
Г. Архангельск, пр-т Дзержинского, дом № 6	984 218	3 300 × 12 мес. = 39 600	127 948	816 670
г. Санкт – Петербург, ул. Школьная, дом № 9	1 719 720	3 000 × 12 мес. = 36 000	223 564	1 460 156

Итого: за год от сдачи помещений в аренду чистая прибыль АО «Почта России» увеличится на 4 617 909 рублей. Данные средства пойдут на погашение долгосрочных и краткосрочных обязательств организации.

Вторым мероприятием для улучшения финансовой устойчивости организации было выбрано увеличение собственного капитала. Для начала необходимо проанализировать структуру собственного капитала организации. Данные анализа структуры собственного капитала АО «Почта России» представим в таблице 21.

Таблица 21 – Структура собственного капитала АО «Почта России»

Наименование	Значение показателя, млрд. руб.			Абсолютное отклонение, млрд. руб.		Темп прироста, %	
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020	2020/2019	2021/2020
Собственный капитал, всего	22,1	24,4	25,8	2,3	1,4	10,41	5,7
Уставный капитал	15,7	15,7	15,7	-	-	-	-
Собственные акции выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-	-
Резервный капитал	-	-	0,01	-	0,01	-	-
Нераспределенная прибыль	6,3	8,7	10,0	38,1	14,9	2,4	1,3

Судя по анализу структуры собственного капитала видно, что основную часть в собственном капитале организации занимает уставный капитал, который не менялся на протяжении трех лет. В связи с этим предлагается увеличить уставный капитал за счет допэмиссии акций. Для этого единственному акционеру АО «Почта России» совместно с советом директоров необходимо: принять решение о размещении дополнительных акций АО; утвердить условия выпуска акций (кол-во акций, способ размещения, цена акций, форма оплаты); зарегистрировать дополнительный выпуск акций; разместить акции; зарегистрировать отчет об итогах проведения допэмиссии.

Допэмиссия акций регистрируется рядом законов:

1. Закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208 – ФЗ, регулирующий порядок принятия решения о допэмиссии;
2. Закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39 – ФЗ, который содержит правила проведения дополнительного выпуска акций;
3. Положение Банка России «О стандартах эмиссии ценных бумаг» от 11.08.2014 № 428 – П, уточняющий процедуру допэмиссии и содержащий бланки документов для оформления эмиссии документов.

Предлагается размещение допэмиссии по открытой подписке, то есть, на биржевом рынке, в размере 10 миллионов акций по 1000 рублей за штуку.

Для того, чтобы определить на сколько увеличится уставный капитал АО «Почта России» необходимо рассчитать прибыль от выпуска акций за минусом налога на допэмиссию в размере 0,8 % от суммы выпуска, а также иных расходов на допэмиссию. Расчет проведем в таблице 22.

Таблица 22 – Расчет прибыли, полученной от допэмиссии акций АО «Почта России»

Серия ценных бумаг	Объем выпуска, шт	Общая стоимость акций, млрд. руб.	Налог на допэмиссию 0,8 %, руб.	Организационные расходы, руб.	Полученная прибыль, руб.
БО – 01	4 000 000	4,0	32 000 000	77 000	3,9
БО – 02	3 000 000	3,0	24 000 000	77 000	2,9
БО – 03	3 000 000	3,0	24 000 000	77 000	2,9
Итого	10 000 000	10,0	80 000 000	231 000	9,7

При реализации данного мероприятия уставный капитал организации увеличится на 9,7 миллиардов рублей. Вырученные средства можно пустить на погашение обязательств организации.

После рассмотренных мероприятий необходимо провести оценку их эффективности на изменении показателей финансовой устойчивости.

3.3 Оценка эффективности предложенных мер по повышению финансовой устойчивости АО «Почта России»

Предположим, что организация будет активно реализовывать предложенные меры, то в результате получим изменение показателей финансовой устойчивости, расчеты которых представим ниже. В таблице 23 представим результаты расчетов абсолютных показателей финансовой устойчивости, с учетом реализации предложенных мер.

Таблица 23 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «Почта России» в прогнозе на 2022 – 2024 г.

Наименование показателя	Значение показателя, млрд. руб.				Темп прироста, %		Абсолютное отклонение, млрд. руб.	
	2021	2022	2023	2024	2022/2021	2023/2022	2022/2021	2023/2022
Собственные оборотные средства	-88,6	-75,0	-71,6	-68,6	-15,3	-4,5	-13,6	3,4
Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат	9,0	18,0	16,8	15,2	100,0	-6,7	-9,0	-1,2
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	267,9	179,6	173,3	167,1	-33,0	-3,5	-88,3	-6,3
Излишек собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-101,0	-87,8	-84,6	-81,8	-13,1	-3,6	13,2	3,2
Излишек собственных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат	-3,4	5,2	3,8	2,0	-252,9	-26,9	8,6	-1,4
Излишек общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	255,5	159,6	160,3	153,9	-37,5	0,4	-95,9	0,7
Трехмерный показатель финансовой устойчивости	0,0,1 Неуст. Фин. полож.	0,1,1 Нормальная финансовая устойчивость		-	-	-	-	

Согласно расчетам абсолютных финансовых показателей, можно сделать следующий вывод, что если АО «Почта России» будет следовать продолженным мероприятиям, то уже к концу 2022 года компания перейдет из неустойчивого финансового положения к нормальной финансовой устойчивости. Об этом

говорит изменение трехмерного показателя финансовой устойчивости с 0,0,1 до 0,1,1.

Относительные показатели финансовой устойчивости с учетом реализации предложенных мер представим в таблице 24.

Таблица 24 – Относительные показатели финансовой устойчивости АО «Почта России» в прогнозе на 2022 – 2024 г.

Наименование показателя	Норма	Значение показателя, млрд. руб.				Темп прироста, %		Абсолютное отклонение, млрд. руб.	
		2021	2022	2023	2024	2022/2021	2023/2022	2022/2021	2023/2024
Коэффициент автономии	>0,5	0,1	0,1	0,1	0,1	-	-	-	-
Коэффициент финансовой зависимости	0,5 – 0,6	0,9	0,9	0,9	0,9	-	-	-	-
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	<0,7	3,1	0,2	0,2	0,2	-93,5	-	-2,9	-
Коэффициент маневренности	0,2 – 0,5	-3,4	-1,9	-1,8	-1,7	-44,1	-5,3	1,5	0,1
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	-	2,3	2,4	2,4	2,5	4,3	-	0,1	-
Доля собственных оборотных средств в формировании текущих активов	-	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	-	-	-	-
Доля чистых оборотных активов в валюте баланса	<0,5	1,4	1,5	1,4	1,3	7,1	-6,7	0,1	-0,1
Доля собственных оборотных средств в величине запасов и затрат	>0,5	-7,1	-5,8	-5,5	-5,2	-18,3	-5,2	1,3	0,3
Коэффициент обеспечения собственным капиталом	0,6 – 0,8	0,2	0,3	0,3	0,3	50,0	-	0,1	-

По результатам относительных показателей финансовой устойчивости АО «Почта России» в прогнозируемом периоде заметна положительная динамика, что свидетельствует об улучшении финансового положения предприятия. Об этом говорит снижение коэффициента маневренности на 5 %, увеличение доли собственных оборотных средств в величине запасов и затрат на 5 %, а также увеличение доли собственных оборотных средств в формировании текущих активов на 33 %.

Так как важным условием финансовой устойчивости является ликвидность, платёжеспособность и рентабельность, то на следующем этапе проведем оценку именно по этим трем показателям, с учетом предложенных мероприятий. Анализ ликвидности и платёжеспособности в прогнозе произведем в таблице 25.

Таблица 25 – Показатели ликвидности и платёжеспособности АО «Почта России»

Степень ликвидности активов	Значение показателя, млрд. руб.		
	2022	2023	2024
Наиболее ликвидные активы (А1)	217,52	218,74	219,79
Быстрореализуемые активы (А2)	36,22	34,54	33,79
Медленнореализуемые активы (А3)	43,89	44,52	45,57
Труднореализуемые активы (А4)	84,23	85,71	87,20
Степень срочности погашения обязательств	2022	2023	2024
Наиболее краткосрочные пассивы (П1)	53,24	51,87	50,36
Краткосрочные пассивы (П2)	182,25	180,63	179,59
Долгосрочные пассивы (П3)	66,25	54,23	41,25
Постоянные пассивы (П4)	48,25	54,98	60,09
Платежный излишек (недостаток)			
Платежный излишек (недостаток) по группе А1 – П1	164,28	166,87	169,43
Платежный излишек (недостаток) по группе А2 – П2	-146,03	-146,09	-145,80
Платежный излишек (недостаток) по группе А3 – П3	-22,36	-9,71	4,32
Платежный излишек (недостаток) по группе П4 – А4	-35,98	-30,73	-27,11

На основании данной таблицы представим уровень финансовой устойчивости АО «Почта России» в прогнозе на 2022 – 2024 гг. Данные представим в таблице 26.

Таблица 26 – Уровень финансовой устойчивости АО «Почта России» в прогнозе

Год	Условие ликвидности баланса
2022	$A1 > П1$
	$A2 < П2$
	$A3 < П3$
	$A4 > П4$
2023	$A1 > П1$
	$A2 < П2$
	$A3 < П3$
	$A4 > П4$
2024	$A1 > П1$
	$A2 < П2$
	$A3 > П3$
	$A4 > П4$

Исходя из вышеуказанных данных видно, что условие $A1 > П1$ выполнимо по всем трем годам, это означает, что при соблюдении предложенных мероприятий АО «Почта России» будет являться платежеспособным. Невыполнение условия $A2 > П2$ говорит о вероятной потере платёжеспособности в будущем, но если организация будет придерживаться предложенных мероприятий и далее, то в дальнейшем то условие вполне может стать выполнимым. При выполнении предложенных мероприятий по повышению финансово устойчивости к концу 2024 года выполнение условия $A3 > П3$ станет выполнимым, соответственно риск потери платежеспособности уменьшится. Условие $A4 < П4$ выполнимо на протяжении всего прогнозируемого периода. Итого: Если АО «Почта России» будет следовать предложенным мероприятиям, то в течении ближайших трех лет организация вернётся к нормальной финансовой устойчивости, соответственно снизится риск потери платёжеспособности.

Для более полной оценки финансовой устойчивости проведем анализ рентабельности АО «Почта России», согласно предложенным мероприятиям в прогнозируемом периоде. Расчет произведем в таблице 24.

Таблица 27 – Анализ рентабельности АО «Почта России» в прогнозе на 3 года

Наименование показателя	Значение показателя, млрд. руб.			Темп прироста, %		Абсолютное отклонение, млрд. руб.	
	2022	2023	2024	2023/ 2022	2024/ 2023	2023/ 2022	2024/ 2023
Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,005	0,007	0,008	40	14,28	0,002	0,001
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли	0,043	0,045	0,051	4,65	13,33	0,002	0,006
Рентабельность заемного капитала	0,005	0,007	0,010	40	42,86	0,002	0,003
Рентабельность основной деятельности	0,679	0,706	0,737	3,98	4,39	0,027	0,031
Рентабельность производства	0,110	0,120	0,127	9,09	5,83	0,01	0,007
Рентабельность активов	0,004	0,005	0,006	25	20	0,001	0,001

На основании проведенного анализа показателей финансовой устойчивости с учетом предложенных мероприятий показал, что за три года организация может выйти из неустойчивого финансового положения и прийти к нормальной финансовой устойчивости.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Уровень финансовой устойчивости является важнейшим показателем финансового состояния организации, отражающим эффективности использования собственного капитала, уровень платежеспособности, а также служит и информационной базой для инвесторов и партнёров о способности организации отвечать по обязательствам.

В практической части был проведен анализ финансовой устойчивости АО «Почта России» в динамике за 2019 – 2021 г. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости показал, что организация имеет неустойчивое финансовое положение, о чем говорит трехмерный показатель финансовой устойчивости. За анализируемый период у организации наблюдается излишки запасов и собственных оборотных средств. По – мимо того некоторые коэффициенты не соответствуют необходимым нормам.

С оценкой финансовой устойчивости тесно связаны показатели рентабельности, ликвидности и платежеспособности. На основании анализа этих показателей стало видно, что на конец 2021 года у организации наблюдается неустойчивое финансовое положение, кроме того, присутствует риск потери платежеспособности.

На основании этого было принято решение провести анализ прогнозирования банкротства АО «Почта России» который показал, что организация находится в так называемой «серо зоне», т.е. риск банкротства составляет от 35 до 50%.

В ходе выявленных проблем, был предложен комплекс мероприятий, который поможет улучшить финансовую устойчивость АО «Почта России», а также ее поддержанию на долгосрочной перспективе. По результатам анализа были продолжены такие мероприятия как: увеличение источников покрытия долгосрочных и краткосрочных обязательств, путем сдачи в аренду неиспользуемого помещения; увеличение собственных средств за счет увеличения уставного капитала, путем выпуска допэмиссии. Данные меры позволят АО «Почта России» повысить долю собственного капитала в стоимости

имущества организации, увеличит объём источников собственных оборотных средств, повысит долю денежных средств, повысит рентабельность, а также большой «запас прочности» по показателю платёжеспособности. Таким образом, при реализации данных мер, организация придет к нормальной финансовой устойчивости уже к концу 2022 года.

В ходе данного исследования мы достигли поставленных нами задач.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Аверина, О. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности (для бакалавров) / О. И. Аверина. – М.: КноРус, 2019. – 94 с.
- 2 Актуальные вопросы экономики и управления в условиях модернизации / под ред. Земляк, С. В. – Смоленск: Издательство «Универсум», 2019. – 252 с.
- 3 Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия: учебник / под ред. А. П. Гарнова. – Москва: ИНФРА – М, 2022. – 434 с.
- 4 Астахов, В. П. Бухгалтерский учет от А до Я: Учебное пособие / В. П. Астахов. – М.: Феникс, 2018. – 473 с.
- 5 Банк, В. Р. Теория экономического анализа / А. В. Тараскина. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 536 с.
- 6 Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская, и др. – М.: Инфра – М, 2018. – 544 с.
- 7 Булатова, А. В. Учет, анализ и аудит дебиторской и кредиторской задолженности / А. В. Булатова. – М.: ИНФРА – М., 2019. С. 84 – 88.
- 8 Бухгалтерский учет и анализ (для бакалавров): учебное пособие / Под ред. Костюкова, Е. И. – М.: КноРус, 2018. – 416 с.
- 9 Бычкова, С. М., Бадмаева, Д. Г. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие. 2-е изд. Стандарт третьего поколения. С. М. Бычкова, Д. Г. Бадмаева. – СПб.: Питер, 2018. – 528 с.
- 10 Васильева, А. И. Осуществление анализа и оценки финансовой устойчивости в современных организациях / А. И. Васильева // МИРЭА: Российский технологический университет. 2018. - С. 53.
- 11 Вахрушина, М. А. Бухгалтерский управленческий учет / М. А. Вахрушина. – М.: КноРус, 2019. – 392 с.
- 12 Воронина, Л. И. Бухгалтерский учет: Учебник / Л. И. Воронина. – М.: Альфа – М, НИЦ ИНФРА – М, 2018. – 480 с.

13 Гапаева, С. У. Оценка ликвидности и платёжеспособности предприятия / С. У. Гапаева // Молодой ученый. – 2018, С. 279 – 282.

14 Герасимова, Е. Б. Экономический анализ: учебник / Е. Б. Герасимова. – М: Издательство Кнорус, 2021. – 194 с.

15 Григоренко, О. В. Учет, анализ и диагностика деятельности предприятия / О. В. Григоренко, Е. К. Ткаченко. – М.: Русайнс, 2018. – 636 с.

16 Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для вузов / Т. И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 486 с.

17 Губина, О. В. Анализ финансово – хозяйственной деятельности: учебник / О. В. Губина, В. Е. Губин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА – М, 2021. – 335 с.

18 Дербичева, А. А. Анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности и направления их оптимизации / А. А. Дербичева // Калужский экономический вестник. - 2018, - С. 24 – 27.

19 Дыбаль, М. А., Дыбаль, С. В. Финансовый анализ: теория и практика / М. А. Дыбаль, С. В. Дыбаль. – М.: КноРус, 2018. – 327 с.

20 Жданов, В. 33 модели финансового анализа / В. Жданов. – М.: Издательство Юрайт, 2020. – 80 с.

21 Жилкина, А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – Москва: Издательство Юрайт, 2022. – 285 с.

22 Зенкина, И. В. Методические подходы инструменты анализа устойчивого развития организации / И. В. Зенкина // Экономический анализ: теория и практика. 2019. – Т. 18, № 9. – 1667 с.

23 Казакова, Н. А. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 470 с.

24 Камысовская, С. В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей: учебное пособие / С. В. Камысовская, Т. В. Захарова. – Москва: ИНФРА – М, 2022. – 432 с.

25 Киященко, Л. Т. Оценки эффективности инновационной деятельности: международный опыт и российская практика / Л. Т. Киященко // Региональные проблемы преобразования экономики, 2019. - № 7 (105). - С. 12 – 20.

26 Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. И. Бариленко [и др.]; под ред. В. И. Бариленко. – М.: Издательство Юрайт, 2022. – 337 с.

27 Крылов, С. И. Финансовый анализ: учебное пособие для СПО / С. И. Крылов / под редакцией Н. Н. Илышевой. – Саратов, Екатеринбург: Преобразование, Уральский федеральный университет, 2019. – 161 с.

28 Кузнецова, С. Ю. Внеоборотные активы: бухгалтерский и налоговый учет / С. Ю. Кузнецова. – М.: Научная книга, 2020. – 342 с.

29 Малкина, М. Ю. Овчаров, А. О. Оценка финансовой нестабильности экономических систем: разнообразие методов и моделей / М. Ю. Малкина. // Экономический анализ: теория и практика. 2019. – Т. 18, - № 7. - С. 1273 – 1294.

30 Мельник, М. В. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / М. В. Мельник. – М.: ИНФРА – М, 2021. – 316 с.

31 Официальный сайт Почта России: Общее раскрытие информации. – Режим доступа: <https://www.pochta.ru/company/discloure-general>.

32 Официальный сайт Почта России: Реквизиты. – Режим доступа: <https://www.pochta.ru/company/company-details>.

33 Официальный сайт Почта России: Почта России сегодня. – Режим доступа: <https://www.pochta.ru/company/russian-post-today>.

34 Официальный сайт Почта России: Миссия и стратегия развития. – Режим доступа: <https://www.pochta.ru/company/mission-and-strategy>.

35 Официальный сайт Почта России: Общая информация об услугах в отделениях. – Режим доступа: <https://www.pochta.ru/support/office-services/services>.

36 Официальный сайт Почта России: Финансовые услуги и страхование. – Режим доступа: <https://www.pochta.ru/company/support/finance-services/insurance>.

37 Парфишина В. Е. Оценка финансовой устойчивости организации / В. Е. Парфишина. – М.: Дашков и К, 2018. -С. 107 – 109.

38 Петушкова, Г. А. Оценка эффективности государственного финансирования венчурных проектов в субъектах РФ: Вестник евразийской науки, 2019. – Т. 11. - № 4. – С. 44.

39 Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО: учебник / Н. С. Пласкова. – 3-е изд., перераб. и доп. Москва ИНФРА - М, 2022. - 26 с.

40 Пласкова, Н. С., Проданова, Н. А. Экономический анализ / Н. С. Пласкова, Н. А. Проданова. – М.: НИЦ ИНФРА – М, 2021. – 324 с.

41 Половинкина, М. О. Финансовая устойчивость и пути ее совершенствования / М. О. Половинкина. – М.: Издательство Юрайт, 2018, – С. 382 – 384.

42 Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия: Учебник для бакалавров / Л. В. Прыкина. – М.: Дашков и К, 2020. – 252 с.

43 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности / Г. В. Савицкая. – Минск: Республиканский институт профессионального образования, 2019. – 373 с.

44 Успенская, И. Н. Финансовый анализ: учебное пособие / И. Н. Успенская, Н. М. Русин. – М.: Московский гуманитарный университет, 2018. – 248 с.

45 Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.]; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 337 с.

46 Фридман, А. М. Анализ финансово – хозяйственной деятельности. Практикум: учебное пособие / А. М. Фридман. – Москва РИОР ИНФРА – М, 2021. – 204 с.

47 Чернышева, Ю. Г. Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия (организации): учебник / Ю. Г. Чернышева. – Москва: ИНФРА – М, 2021. – 421 с.

48 Шадрина, Г. В. Экономический анализ: учебник для вузов / Г. В. Шадрина. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2022. – 461 с.

49 Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия / А. Д. Шеремет. – М.: ИНФРА – М, 2019. 374 с.

50 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. – М.: ИНФРА - М, 2020. – 176 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс АО «Почта России» на 31 декабря 2021 г.

Бухгалтерский баланс на 31
декабря 2021 г.

Форма по
ОКУД
Организация
АО "Почта
России"

Коды
0710001
31/12/2021
41587589
7724490000
53.10
1 22 67/ 12
384

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Деятельность почтовой связи общего пользования по оквэд 2

Организационно-правовая форма/форма собственности

Непубличные акционерные общества Федеральная собственность по ОКОПФ/ОКФС Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) 125252, г. Москва, ул, 3-я Песчаная, д. 2А

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту А **НЕТ**

Наименование аудиторской организации

АО "ПрайсвогтерхаусКуперс Аудит"

Идентификационный номер налогоплательщика-аудиторской организации ИНН

7705051 102
1027700148431

Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации ОГРН

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	3 942 427	3 852 865	3 099 488
	в том числе:				
	нематериальные активы		1 772 875	2 435 578	2 223 303
ч.1, 1.2	незавершённые вложения в нематериальные активы	1112	2 169 053	1 416 504	876 185
	авансы	1113		783	
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	66 977 074	36 639 707	35 638 224
ч.1, 2.1	в том числе:				
	основные средства	1151	33 984 687	31 615 116	32 541 297

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

ч.1, 2.2	незавершённые вложения в основные средства	1152	2 068 447	2 975 499	2 842 419
	авансы выданные	1153	411 264	804 091	254 508
ч.1, 2.1.1, ч.2, III.4	право пользования активом	1154	30 512 676	1 245 001	
	Доходные вложения в материальные ценности	1160		20	54
ч.1, 3.1, ч.2, III.6	Финансовые вложения	1170	30 903 405	30 153 769	24 103 670
ч.2, III.18	Отложенные налоговые активы	1180	10 700 935	5 753 963	4 553 296
	Прочие внеоборотные активы	1190	1 903 580	1 923 718	1 425 157
	Итого по разделу I	1100	114 427 421	78 324 042	68 819 889
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
ч.1, 4.1	Запасы	1210	12 430 003	11 255 129	12 026 878
	в том числе:				
	материалы и другие аналогичные ценности	1211	4 021 713	4 484 520	4 114 396
	товары для перепродажи	1212	8 079 544	6 626 631	7 747 777
	расходы будущих периодов	1213	328 746	143 978	164 705
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	179 333	232 232	1 111 870
	Дебиторская задолженность	1230	35 046 610	30 173 935	26 905 384
	покупатели и заказчики	1231	27 526 615	23 480 208	20 944 639
	авансы выданные	1232	4 100 774	3 554 973	3 581 987
ч.2, ШВ	прочие дебиторы	1233	3 419 221	3 138 754	2 378 758
ч.1, 3.1, ч.2, III.6	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 800 000		
ч.э, III.9	денежные средства и денежные эквиваленты	1250	214 177 120	192 129 847	202 838 664
	Прочие оборотные активы	1260	3 306 050	2 596 798	3 654 400
	в том числе:				
	прочие оборотные активы по переводным операциям	1261	2 005 853	1 440 309	2 517 739
	Итого по разделу II	1200	267 939 116	236 387 941	245 537 196
	БАЛАНС	1600	382 366 537	314 711 983	314 357 085
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
ч.2, III.10	Уставный капитал	1310	15 753 199	15 753 199	15 753 199
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
ч.э, III.10	Резервный капитал	1360	1 17 391		
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	9 960 675	8 689 214	6 341 379
	Итого по разделу III	1300	25 831 265	24 442 413	22 094 578
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	59 558 364	59 960 097	57 628 703
ч.2, III.18	Отложенные налоговые обязательства	1420	5 858 428	1 126 828	1 172 102
ч.1, 7.2	Оценочные обязательства	1430	5 844 741	6 973 583	4 292 202
	Прочие обязательства	1450	26 366 741	1 272 475	

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

	в том числе: обязательства по аренде	1451	26 366 741	1 272 475	
	Итого по разделу IV	1400	97 628 274	69 332 983	63 093 007
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
ч.э, ш. 11	Заемные средства	1510	21 261 689	14 159 578	9 472 344
	Кредиторская задолженность	1520	54 425 818	42 013 900	37 983 231
	в том числе: поставщики и подрядчики	1521	21 251 039	16 962 418	15 223 680
	задолженность перед персоналом организации	1522	3 043 852	2 134 757	3 108 181
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	2 285 487	2 150 785	2 017 392
ч.2, III.12	задолженность по налогам и сборам	1524	6 327 367	6 302 231	4 560 617
	авансы полученные	1525	12 007 972	11 940 046	10 749 723
	задолженность перед учредителями	1526	6 446 196		
ч.2, ш. 12	прочие кредиторы	1527	3 063 905	2 523 663	2 323 638
	Доходы будущих периодов	1530	1 270 869	1 320 644	1 179 544
	в том числе: целевое финансирование	1531	632 934	683 500	500 198
ч.1, 7.2	Оценочные обязательства	1540	16 261 579	16 287 379	11 565 995
	Прочие обязательства	1550	165 687 043	147 155 086	168 968 386
	в том числе: прочие обязательства по переводным операциям	1551	163 142 491	147 155 086	168 968 386
	обязательства по аренде	1552	2 544 552		
	Итого по разделу	1500	258 906 998	220 936 587	229 169 500
	БАЛАНС	1700	382 366 537	314 711 983	314 357 085

Руководитель



M.A. А

М. А. Акимов

Главный бухгалтер



О.А Кучерова 31 марта 2022 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах АО «Почта России» за 2021 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация АО «Почта России» по окпо

Идентификационный номер налогоплательщика
ИНН

Вид экономической деятельности Деятельность почтовой связи
общего пользования по оквэд 2

Организационно-правовая форма/форма собственности по ОКОПФ/ОКФС
Непубличные акционерные общества/ Федеральная собственность

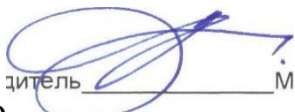
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Коды
0710002
31/12/2021
41587589
7724490000
53.10
1 22 67 / 12
384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г	За 2020 г.
1	2	3	4	5
ч.э, III.13	Выручка	2110	217 042 865	211 067 902
	в том числе.			
	Выручка от услуг почтовой связи	2111	166 748 515	163 102 231
	Выручка от торговой деятельности	2112	27 636 321	25 903 935
	Выручка от денежного посредничества	2113	8 819 227	9 107 204
	Выручка от прочей деятельности	2114	13 838 802	12 954 532
III. 14	Себестоимость продаж	2120	(196 656 361)	(193 074 453)
	в том числе.			
	Себестоимость услуг почтовой связи	2121	(156 561 658)	(155 837 644)
	Себестоимость торговой деятельности	2122	(16 460 469)	(14 978 838)
	Себестоимость денежного посредничества	2123	(7 171 900)	(8 389 788)
	Себестоимость прочей деятельности	2124	(16 462 334)	(13 868 183)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	20 386 504	17 993 449
ч.2, III. 14	Коммерческие расходы	2210	(12 093 488)	(11 944 569)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	8 293 016	6 048 880
ч.2, III.15	Проценты к получению	2320	2 743 341	1 284 073
ч.2, III.16	Проценты к уплате	2330	(6 869 940)	(5 203 731)
ш.17	Прочие доходы	2340	12 516 263	27 245 878
ч.2, III.1.7	Прочие расходы	2350	(15 762 287)	(25 673 932)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	920 393	3 701 168
ш.18	Налог на прибыль	2410	(825 184)	(1 251 061)
	в том числе:			
ч.2, III 18	Текущий налог на прибыль	2411	(1 730 256)	(2 843 593)
ч.2, III.18	Отложенный налог на прибыль	2412	905 072	1 592 532
ч.2, III.18	Прочее	2460	170 782	(102 272)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	265 991	2 347 835

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Пояснен.	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	265 991	2 347 835
	ПР В ЧН			
ч э, III.19	азовая при ыль у ыток на акцию, ру	2900	16,89	149,04


 Руководитель _____ М.А. АКИМОВ

Главный бухгалтер _____ А. Кучерова 31 марта 2022 г.

СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

Амурский государственный университет

ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ АНТИПЛАГИАТ.ВУЗ

Автор работы: Франчук Виолетта Станиславовна
 Самоцитирование рассчитано для: Франчук Виолетта Станиславовна
 Название работы: Оценка финансовой устойчивости предприятия и разработка мероприятий по ее повышению на примере АО «Почта России»
 Тип работы: Выпускная квалификационная работа
 Подразделение: кафедра финансов

РЕЗУЛЬТАТЫ

■ ОТЧЕТ О ПРОВЕРКЕ КОРРЕКТИРОВАЛСЯ: НИЖЕ ПРЕДСТАВЛЕНЫ РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ ДО КОРРЕКТИРОВКИ

СОВПАДЕНИЯ		32.27%	СОВПАДЕНИЯ		32.27%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ		51.6%	ОРИГИНАЛЬНОСТЬ		51.6%
ЦИТИРОВАНИЯ		16.12%	ЦИТИРОВАНИЯ		16.12%
САМОЦИТИРОВАНИЯ		0%	САМОЦИТИРОВАНИЯ		0%

ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 13.02.2023

ДАТА И ВРЕМЯ КОРРЕКТИРОВКИ: 13.02.2023 13:23

Структура документа: Проверенные разделы: титульный лист с.1, основная часть с.2-3, 5-57, содержание с.4, приложение с.58-63
 Модули поиска: ИПС Адилет; Модуль поиска "amursu"; Библиография; Сводная коллекция ЭБС; Интернет Плюс; Сводная коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Переводные заимствования по eLIBRARY.RU (EnRu); Переводные заимствования по Интернету (EnRu); Переводные заимствования издательства Wiley; eLIBRARY.RU; СПС ГАРАНТ: аналитика; СПС ГАРАНТ: нормативно-правовая документация; Медицина; Диссертации НББ; Коллекция НБУ; Перефразирования по eLIBRARY.RU; Перефразирования по СПС ГАРАНТ: аналитика; Перефразирования по Интернету; Перефразирования по Интернету (EN); Патенты СССР, РФ, СНГ; СМИ России и СНГ; Шаблонные фразы; Кольцо вузов; Издательство Wiley; Переводные заимствования

Работу проверил: Якимова Вилена Анатольевна
 ФИО проверяющего

Подпись проверяющего

Дата подписи: 13.02.2023



Чтобы убедиться в подлинности справки, используйте QR-код, который содержит ссылку на отчет.

Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего. Предоставленная информация не подлежит использованию в коммерческих целях.