

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования
кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
И.С. Ферова
подпись
«___» _____ 2018 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

**АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ПАО
«РОСТЕЛЕКОМ»)**

Научный руководитель	_____	<u>старший преподаватель</u>	<u>Е.В. Шкарпетина</u>
	подпись, дата	должность, ученая степень	инициалы, фамилия
Консультант	_____	<u>д-р. юр. наук, профессор</u>	<u>Н.Н.Цуканов</u>
	подпись, дата	должность, ученая степень	инициалы, фамилия
Выпускник	_____		<u>Е.К. Шокарев</u>
	подпись, дата		инициалы, фамилия
Рецензент	_____	<u>главный бухгалтер</u>	<u>Е.Э. Мельникова</u>
	подпись, дата	должность, ученая степень	инициалы, фамилия
Нормоконтролер	_____		<u>Е.В. Шкарпетина</u>
	подпись, дата		инициалы, фамилия

Красноярск 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты исследования экономической безопасности предприятия.....	5
1.1 Экономическая безопасность предприятия: понятие, цель и структура.....	5
1.2 Факторы и условия обеспечения экономической безопасности предприятия.....	8
1.3 Критерии и показатели оценки уровня экономической безопасности предприятия.....	14
2 Анализ и оценка уровня финансовой безопасности ПАО «Ростелеком».....	29
2.1 Анализ основных показателей финансовой деятельности ПАО «Ростелеком».....	29
2.2 Оценка современного уровня финансовой безопасности ПАО «Ростелеком».....	46
3 Направления укрепления финансовой безопасности ПАО «Ростелеком».....	52
3.1 Потенциальные угрозы финансовой безопасности ПАО «Ростелеком».....	52
3.2 Направления нейтрализации угроз финансовой безопасности ПАО «Ростелеком».....	54
Заключение.....	65
Список использованных источников.....	68

ВВЕДЕНИЕ

Переход к рыночной экономике, появление значительного числа предприятий разнообразных организационно-правовых форм, базирующихся на различных формах собственности, наличие всевозможных способов конкурентной борьбы, несовершенство законодательной базы, слабость государственных структур, призванных создать нормальные условия для развития бизнеса, криминализация хозяйственной жизни и многие другие причины поставили субъекты хозяйствования в условия, когда они вынуждены уделять значительное внимание вопросам обеспечения своей экономической безопасности.

Отличительной чертой предпринимательской деятельности является то, что в открытой конкурентной среде субъекты хозяйствования действуют на свой страх и риск, под свою персональную и, прежде всего, имущественную ответственность.

Руководство предприятия должно знать, что он будет не только получать прибыль и пользоваться всевозможными благами, но и постоянно рисковать. И далеко не каждое предприятие, даже в странах с богатой рыночной историей, может выдержать столь жесткие испытания и обеспечить свою экономическую безопасность. Так, в США, где рыночная экономика имеет давнюю историю и глубокие корни, из 2 млн. ежегодно создаваемых коммерческих предприятий только 30% выживают, остальные 70% обречены на банкротство. В связи с этим рассмотрение данной темы – финансовой безопасности в настоящее время приобретает особую актуальность.

Для раскрытия темы в работе поставлена цель - проанализировать финансовую составляющую экономической безопасности предприятия и внести предложения по повышению уровня финансовой безопасности.

В работе поставлены следующие задачи:

- рассмотреть сущность финансовой составляющей экономической безопасности организации, необходимость создания системы экономической

безопасности предприятия, а также рассмотреть организацию данной системы в организации;

- дать анализ финансово-экономической деятельности объекта исследования;

- рассмотреть возможные угрозы финансовой безопасности и разработать направления нейтрализации угроз финансовой безопасности.

Предметом исследования являются финансовая безопасность ПАО «Ростелеком» и её угрозы.

Объект исследования – ПАО «Ростелеком».

Информационная база дипломной работы состоит из статистических материалов, трудов отечественных и зарубежных авторов, посвященные проблемам экономической безопасности, статьи, а также интернет-ресурсы.

Дипломная работа состоит из введения, основной части, заключения, списка использованных источников.

В первой главе рассмотрены теоретические вопросы экономической безопасности, даны теоретические основы анализа финансовой безопасности, приведены индикаторы для оценки финансовой безопасности предприятия.

Во второй главе проведен анализ объекта исследования, его уровень финансовой безопасности, дана оценка современному уровню финансовой безопасности.

В третьей главе выявлены потенциальные угрозы, которые могут снизить уровень финансовой безопасности предприятия, даны рекомендации по устранению (снижению) угроз.

В заключении приведены краткие выводы по каждой из глав.

Содержание работы изложено на 71 странице машинописного текста, включает 14 таблиц, 15 рисунков. Список использованных источников включает 38 наименований.

1 Теоретические аспекты исследования экономической безопасности предприятия

1.1 Экономическая безопасность предприятия: понятие, цель и структура

Экономическая безопасность предприятия - это состояние его защищенности от негативного влияния внешних и внутренних угроз, дестабилизирующих факторов, при котором обеспечивается устойчивая реализация основных коммерческих интересов и целей уставной деятельности.

Необходимость постоянного соблюдения экономической безопасности предопределяется объективной потребностью каждого субъекта хозяйствования в обеспечении стабильного функционирования и достижении целей деятельности.

Уровень экономической безопасности предприятия зависит от того, насколько эффективно его руководство и специалисты (менеджеры) способны избегать возможных угроз и ликвидировать вредные последствия отдельных отрицательных составляющих внешней и внутренней среды.

Источниками отрицательных влияний на экономическую безопасность предприятия (организации) могут быть:

- сознательные или бессознательные действия отдельных должностных лиц и субъектов хозяйствования (органов государственной власти, международных организаций, конкурентов);

- стечение объективных обстоятельств (состояние финансовой конъюнктуры на рынках данного предприятия, научные открытия и технологические разработки, форс-мажорные обстоятельства и т. п.).

В зависимости от субъектной обусловленности отрицательные влияния на экономическую безопасность могут быть объективными и субъективными. Объективными считаются такие отрицательные влияния, которые возникают не

по вине самого предприятия или его отдельных работников. Субъективные влияния имеют место вследствие неэффективной работы предприятия в целом или его отдельных работников (прежде всего руководителей и функциональных менеджеров).

Главная цель экономической безопасности предприятия - обеспечение его продолжительного и максимально эффективного функционирования сегодня и высокого потенциала развития в будущем.

Из этой цели вытекают функциональные цели экономической безопасности предприятия:

- обеспечение высокой финансовой эффективности, стойкости и независимости предприятия;
- обеспечение технологической независимости и достижение высокой конкурентоспособности его технического потенциала;
- высокая эффективность менеджмента, оптимальность и эффективность его организационной структуры;
- высокий уровень квалификации персонала и его интеллектуального потенциала, эффективность корпоративных научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР);
- минимизация разрушительного влияния результатов производственной деятельности на состояние окружающей среды;
- качественная правовая защищенность всех аспектов деятельности предприятия;
- обеспечение защиты информационного поля, коммерческой тайны и достижение необходимого уровня информационного обеспечения работы всех подразделов;
- обеспечение безопасности персонала предприятия, его капитала и имущества, коммерческих интересов.

Функциональные составляющие экономической безопасности предприятия имеют такую типовую структуру.

Финансовая: достижение наиболее эффективного использования

корпоративных ресурсов.

Интеллектуальная и кадровая: сохранение и развитие интеллектуального потенциала предприятия; эффективное управление персоналом.

Технико-технологическая: степень соответствия применяемых на предприятии технологий наилучшим мировым аналогам по оптимизации затрат ресурсов.

Политико-правовая: всестороннее правовое обеспечение деятельности предприятия, соблюдение действующего законодательства.

Информационная: эффективное информационно-аналитическое обеспечение хозяйственной деятельности предприятия (организации).

Экологическая: соблюдение действующих экологических норм, минимизация потерь от загрязнения окружающей среды.

Силовая: обеспечение физической безопасности работников фирмы (прежде всего руководителей) и сохранение ее имущества.

Общая схема процесса организации экономической безопасности предприятия, включающая реализацию функциональных составляющих для предотвращения возможного вреда и достижения минимального его уровня сегодня и в будущем, имеет вид (рисунок 1).

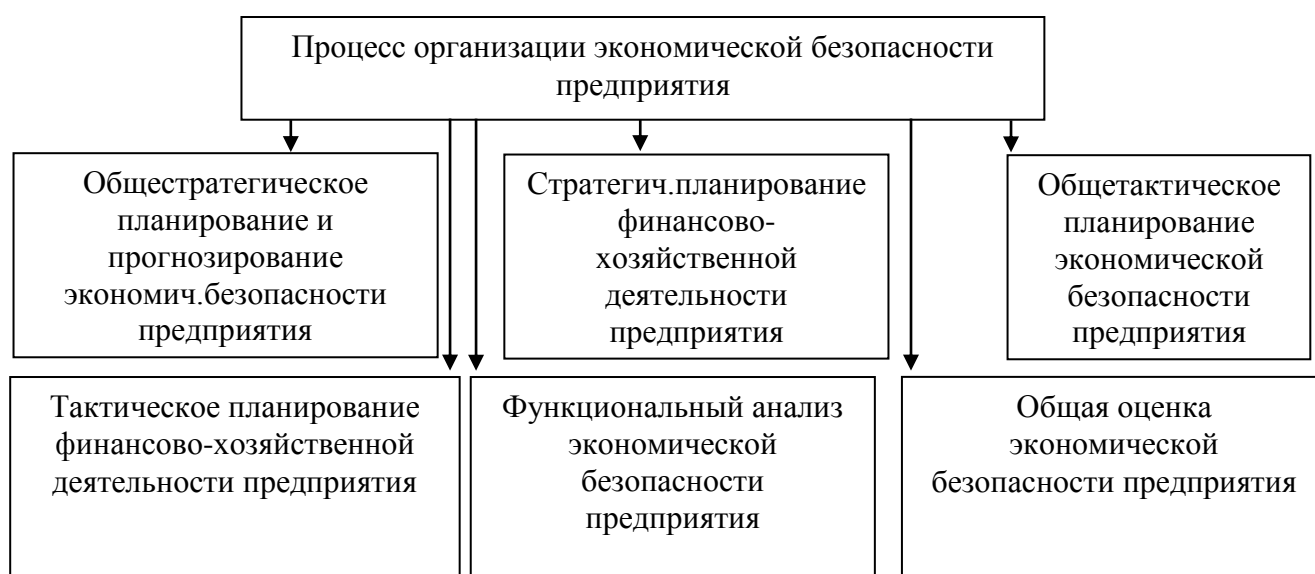


Рисунок 1 – Процесс организации экономической безопасности предприятия

Таким образом, видно, что процесс организации экономической безопасности предприятия – довольно трудоемкий процесс, включающий в себя много составляющих.

1.2 Факторы и условия обеспечения экономической безопасности предприятия

Безопасность предприятия зависит от разных причин. В частности, ущерб интересам предпринимателя может быть нанесен в результате недобросовестных действий конкурентов, невыполнения партнерами, заказчиками, поставщиками, клиентами своих обязательств по оплате контрактов, поставке товаров и т. п., а также кризисных явлений в экономике, непредсказуемых изменений конъюнктуры рынка, стихийных бедствий, чрезвычайных происшествий, управленческой некомпетентности, социальной напряженности и, наконец, неблагоприятной экономической политики государства.

Таким образом, факторы, влияющие на уровень безопасности предприятия, могут быть следующими (рисунок 2).

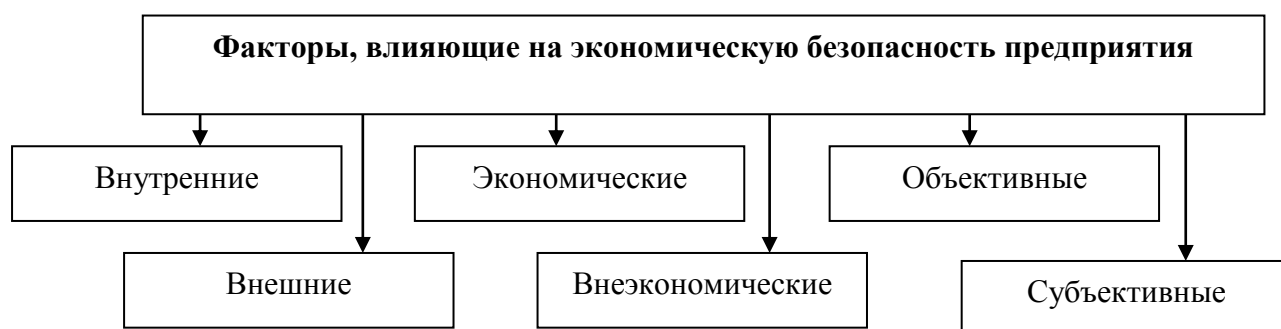


Рисунок 2 – Факторы, влияющие на экономическую безопасность предприятия

Если исходить из того, что главный принцип рыночной экономики это взаимодействие хозяйствующего объекта и рынка, который представляет собой совокупность хозяйствующих субъектов и вместе с тем самостоятельную

целостность (не сводимую к сумме составляющих ее частей), то хозяйствующий субъект может существовать только при условии бесперебойного взаимодействия с рыночной средой. Для этого необходимо нормальное функционирование, как самого предприятия, так и рынка в целом.

Существуют три внешних источника угрозы такому функционированию. Первый - это неблагоприятная для предприятия экономическая политика государства. Манипуляции последнего в целях регулирования экономики учетной ставкой, валютным курсом, ставками таможенного тарифа, налогов и т. д. могут в ряде случаев противоречить производственной, коммерческой и финансовой политике предприятия.

Реальную опасность для предприятия также представляют административные гонения на рынок, насильственное сужение сферы товарно-денежных отношений, нарушения со стороны государственных органов законов, регламентирующих предпринимательскую деятельность, превышения ими установленной компетенции во взаимоотношениях с предприятием, необоснованное вмешательство в его производственную финансовую и коммерческую деятельность, различные формы посягательства на собственность предприятия и т. п.

При выходе на внешние рынки предприятие может подвергнуться негативному воздействию в результате неблагоприятной экономической политики иностранных государств. Серьезную угрозу для развития предприятия могут представлять политически мотивируемые действия по свертыванию или ограничению экономических связей. Экономические санкции ведут к взаимному недоверию и, подрывая материальную основу взаимоотношений, дестабилизируют безопасность в области экономики не только на межгосударственном уровне.

Вторым источником внешней угрозы для коммерческой деятельности предприятия являются действия иных хозяйствующих субъектов. Прежде всего, речь идет о недобросовестной конкуренции, к действиям которой относятся:

- нарушения прав конкурентов на промышленную собственность (систематическое скрытое использование наименований конкурента, несанкционированное воспроизводство продукции конкурента, раскрытие секретов торговли и производства конкурента, промышленный шпионаж);
- подрыв репутации конкурента (распространение ложных сведений, дискредитирующих предприятие, продукцию, торговую деятельность конкурента; сравнительная, мошенническая и обманная реклама);
- дезорганизация производства конкурентов путем сманивания и подкупа их рабочих и служащих для завладения секретами торговли и производства;
- прочие недобросовестные действия (дискриминация конкурентов, бойкот, демпинг).

Недобросовестную конкуренцию дополняют протекционистские барьеры на государственном уровне. В данном случае речь идет об ограничительной деловой практике (ОДП). ОДП - это совокупность приемов монополистического давления на партнеров в торговле и потребителей, применяемых для захвата, удержания и реализации господствующего положения на рынках на основе ограничения конкуренции. Негласный характер барьеров, устанавливаемых с помощью ОДП непосредственными участниками торгового оборота, делает их особенно опасными, так как они подрывают действующие деловые отношения.

Российские предприятия при выходе на внешние рынки с уже сложившимися там монополистическими структурами попадают в категорию аутсайдеров ОДП в наибольшей степени. Причем в условиях жесткого давления на рынках с повышенным уровнем монополизации в самом неблагоприятном положении оказываются новые экспортеры промышленной продукции. В зависимости от субъекта выделяют две основные разновидности ОДП - индивидуальную и групповую. В первом случае субъектом ОДП выступает отдельная фирма, во втором - международные и национальные союзы предпринимателей.

Противодействовать деструктивным приемам западных партнеров

российское предприятие может, используя различные методы конъюнктурной и коммерческой работы.

Например, в результате систематического изучения фирменной структуры соответствующих рынков, тщательного анализа цен с использованием предложения возможно более широкого круга конкурирующих поставщиков (покупателей), развития деловых связей с аутсайдерами, в том числе со средними и мелкими, налаживания новых каналов сбыта (закупок).

Предприятие может избежать ОДП против него как на этапе заключения соглашения, так и в процессе его реализации, если фирма-партнер является членом промышленного или коммерческого союза и изучена проводимая последним политика. Однако установление факта участия западной фирмы в том или ином объединении, а также определение его политики практически невозможно, если данное объединение является неформализованным. Поэтому ОДП неформализованных союзов особенно опасна для российских предприятий. В связи с этим возникает необходимость в освоении новых нетрадиционных для российских организаций форм противодействия ОДП западных конкурентов.

Третий внешний источник угроз - кризисные явления в мировой экономике. Они «переливаются» из страны в страну через каналы внешних экономических связей. Последовательная интеграция России в мировую экономику порождает зависимость российских коммерческих предприятий от происходящих в мире экономических процессов (структурная перестройка, падение цен спроса и цен на энергоносители и др.). По мере втягивания национальной экономики в мировой воспроизводственный процесс усиливается ее подверженность влиянию внешних факторов. Таким образом, в стремлении к прибыльной деятельности современное предприятие, обеспечивая собственную безопасность, должно уделять неослабное внимание динамике спроса, политике правительства и центральных банков, отношениям с соперниками, тенденциям научно-технического прогресса, мировой политике и международной хозяйственной конъюнктуре и т. д.

Если с учетом данной позиции характеризовать современную обстановку в России, то она, прежде всего, определяется устойчивой по своим темпам криминализацией общества и небывалым ростом уголовного терроризма, который все чаще приобретает политическую окраску. При этом национальная экономика и в том числе российский частный бизнес несут огромные потери.

Чтобы дать полную картину обстановки в российской национальной экономике, следует учитывать такие особенности нашего рынка, как: структурное деформирование национального хозяйства; размах промышленного и коммерческого шпионажа (со стороны различных структур, использующих методы агентурного и технического проникновения к коммерческой тайне); отсутствие единой стратегии обеспечения безопасности предпринимательских структур; отсутствие цивилизованных юридических гарантий для реализации коммерческих интересов предпринимателя.

Говоря о внутренних угрозах, следует подчеркнуть, что наиболее широкое распространение в российской действительности получили кражи, грабежи, разбои, мошенничество, вымогательство, взяточничество, злоупотребление служебным положением, должностной подлог, а также различные формы недобросовестной конкуренции и такие особо опасные формы, как заказные убийства и захват заложников.

Здесь же следует упомянуть и о таких особенностях российской экономики, как: низкая капитализация финансовой системы; высокая степень монополизации экономики; высокая импортная зависимость и замкнутость экспорта на сырье; избыточность таможенных ограничений; низкая производительность труда.

Несколько слов следует сказать и о механизме конкуренции, особенно той, которая противоречит честной промышленной и торговой практике. Кстати, так называемая недобросовестная конкуренция разными источниками трактуется по-разному. Так, например, согласно международно-правовым нормам различаются три вида недобросовестной конкуренции: во-первых, когда коммерческую деятельность одной фирмы стараются выдать

потребителю за деятельность другой; во-вторых, дискредитация коммерческой деятельности конкурента с помощью распространения ложной информации; в-третьих, неправомерное использование в коммерческой деятельности обозначений, вводящих потребителя в заблуждение.

Существующие на Западе законодательные акты по товарным знакам, фирменным наименованиям, недобросовестной конкуренции определяют конкретную ответственность за следующие действия: подкуп покупателей конкурентов; выяснение коммерческих тайн конкурента путем шпионажа или подкупа его служащих; установление дискриминационных коммерческих условий; тайный сговор на торгах и неофициальное создание тайных картелей; бойкотирование торговли другой фирмы для противодействия или недопущения конкуренции; продажа своих товаров ниже стоимости с намерением противодействовать конкуренции или подавить ее (демпинг); намеренное копирование товаров, услуг, рекламы или других аспектов коммерческой деятельности конкурента и т. п.

Это то, что касается видов недобросовестной конкуренции. Теперь о некоторых ее формах. Известны три ее формы (рисунок 3).

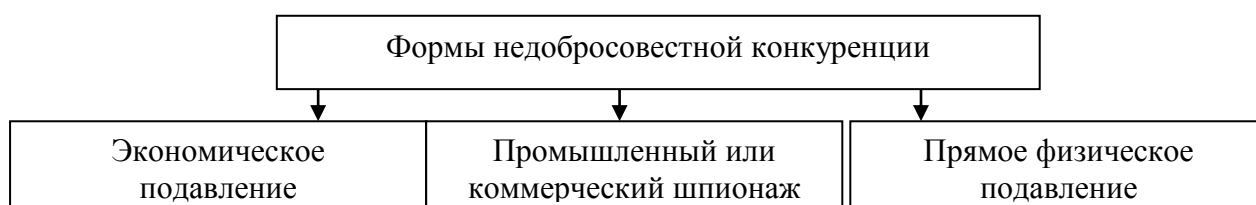


Рисунок 3 – Формы недобросовестной конкуренции

Во-первых, экономическое подавление, которое включает в себя различные средства и способы ограничения деловой практики, компрометацию фирм конкурентов, их руководителей, шантаж персонала, срыв сделок, парализация деятельности фирм путем использования СМИ и мафиозных связей в государственных органах.

Во-вторых, промышленный или коммерческий шпионаж, который подразумевает противоправное завладение коммерческими секретами

конкурента для извлечения собственных выгод.

Как правило, если информация о конкурентах, поступающая по легальным каналам, не дает полного и точного ответа на интересующий администрацию предприятия вопрос, то в этом случае, несмотря на то, что большинство серьезных предпринимателей считает, что применять шпионаж неэтично, многие компании все-таки прибегают к услугам коммерческих шпионов. Шпионы конкурирующих компаний часто используют такие средства, как прямое предложение (то, что на языке специалистов называется «вербовкой в лоб»), подкуп, кражи и другие уловки. Это облегчается тем, что появившаяся на рынке новая техника подслушивания делает промышленный и коммерческий шпионаж намного более эффективным. Следует подчеркнуть, что сумма, которую обычно недобросовестные конкуренты предлагают за выдачу ценной информации, намного превышает должностной оклад сотрудника данной корпорации. Таким образом, подписка о неразглашении вовсе не является гарантом полного сохранения коммерческой тайны.

И третьей формой, в которой проявляется недобросовестная конкуренция, является прямое физическое подавление, представляющее собой преступные посягательства на жизнь и здоровье персонала предприятия. Основные методы физического подавления конкурента включают в себя: организацию ограблений и разбойных нападений на офисы, производственные и складские помещения, хищения грузов и т. п.; уничтожение материальных ценностей и недвижимости конкурента путем поджогов, взрывов и т. п.; физическое устранение руководителей, захват заложников.

1.3 Критерии и показатели оценки уровня экономической безопасности предприятия

В качестве одной из целей мониторинга экономической безопасности предприятия является диагностика его состояния по системе показателей:

- 1) индикаторы производства:

- динамика производства (рост, спад, стабильное состояние, темп изменения);

- реальный уровень загрузки производственных мощностей;

- темп обновления основных производственных фондов (реновации);

- стабильность производственного процесса (ритмичность, уровень загрузки в течение определенного времени);

- удельный вес производства в ВВП (для особо крупных предприятий-монополистов);

- оценка конкурентоспособности продукции;

- структура и технический ресурс парка машин и оборудования;

2) финансовые индикаторы:

- объем «портфеля» заказов (общий объем предполагаемых продаж);

- фактический и необходимый объем инвестиций (для поддержания и развития имеющегося потенциала);

- уровень инновационной активности (объем инвестиций в нововведения);

- уровень рентабельности производства;

- фондоотдача (капиталоемкость) производства;

- просроченная задолженность (дебиторская и кредиторская);

- доля обеспеченности собственными источниками финансирования оборотных средств, материалов, энергоносителей для производства;

3) социальные индикаторы:

- уровень оплаты труда по отношению к среднему показателю по промышленности или экономике в целом;

- уровень задолженности по зарплате;

- потери рабочего времени;

- структура кадрового потенциала (возрастная, квалификационная).

Состояние безопасности внеоборотных и оборотных активов предприятий, таких как основные средства (здания сооружения, техническое оборудование, коммуникации, транспорт), нематериальные активы, запасов и

затрат сырья, основных и вспомогательных материалов, (используемых в основном и вспомогательном производстве), денежных средств должно обеспечивать:

- во-первых, снижение величины хищений и (или) потерь по причинам непроизводительного характера и максимальную эффективность целевого их использования;

- во-вторых, воспрепятствовать незаконному вывозу активов;

- в-третьих, всестороннюю проработку вопросов безопасности при проведении крупных сделок.

Обеспечение безопасности финансовых ресурсов промышленных предприятий, включая выручку от реализации, внереализационные доходы, прибыль, привлеченные финансовые ресурсы, инвестиции и т.д. - все это может быть осуществлено посредством следующих мер:

- 1) эффективное управление финансовыми потоками, включая финансовый менеджмент и налоговое планирование, налоговый менеджмент, а так же прогнозирование и планирование в налогообложении;

- 2) жесткий финансовый контроль за их использованием, включая внутренний аудит, консалтинг.

Экономическая безопасность выше на тех предприятиях (фирмах), которые не только знают, что должно быть произведено, где и по какой цене продано, но и как рационально организовывать свой бизнес, чтобы достичь поставленных целей с наименьшими издержками и потерями. Осуществляя руководство предприятием (фирмой), необходимо принимать во внимание всю совокупность управляемых параметров (инструментов маркетинга) и ограничений внешней среды. Поэтому к сфере управления экономической безопасностью относятся также вопросы стабильной работы предприятия (фирмы), связанные с формированием затрат и цен на готовую продукцию, с кругооборотом средств предприятия, с образованием и расходом его материальных, трудовых и финансовых ресурсов, с обеспечением расчетов с деловыми партнерами, банками, бюджетом.

Все это производится на языке бизнеса, т.е. в рамках единого системного бухгалтерского учета. До недавнего времени в отечественной теории и практике было не принято выделять в рамках единого учета такие его классификационные группы, как финансовый и управленческий учет.

Вместе с тем в рыночных экономических системах существует ряд объективных причин с учетом обеспечения экономической безопасности, в силу которых единый системный учет целесообразно подразделять на его «финансовую» и «управленческую» составляющие. Прежде всего, это причины организационно-информационного характера.

Основной задачей бухгалтерского учета на предприятии (фирме), работающем в условиях рынка, является своевременное обеспечение многочисленных пользователей специфической экономической информацией. Достоверная экономическая информация помогает в условиях неопределенности и риска принимать ответственные и эффективные управленческие решения, способные самым существенным образом повлиять на будущее финансовое положение предприятия, на материальное благосостояние его собственников (акционеров), его руководителей (менеджеров) и наемных работников, а также на величину поступления средств в государственный бюджет.

Вся совокупность информации, формируемая учетно-аналитической функцией на любом предприятии (фирме), подразделяется на следующие основные категории (рисунок 4).

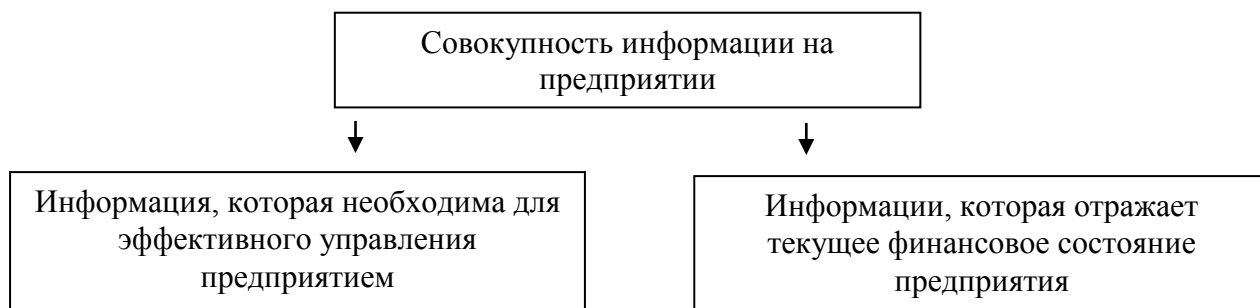


Рисунок 4 – Основные категории информации на предприятии

1) Информация, которая необходима для эффективного управления предприятием (фирмой). Она используется руководством (менеджерами) и служит для обеспечения текущего и оперативного управления производственно-хозяйственной деятельностью и контроллинга. Эта информация включает данные о величине затрат на производство и реализацию продукции, себестоимости единицы продукции, величине ожидаемых доходов и расходов в результате осуществления планируемых хозяйственных и маркетинговых операций, контрактов, сделок, инвестиций, прогнозирование сбыта и уровня рентабельности товаров рыночной новизны, находящихся в стадии освоения выпуска.

Эта информация формируется в рамках управленческого (или производственного) бухгалтерского учета. В большинстве случаев она относится к сведениям, составляющим коммерческую тайну. Как правило, внутри самого предприятия (фирмы) объем управленческой информации для руководителей различных уровней ограничен лишь рамками их непосредственной компетенции. Доступ к различным видам иной управленческой информации, которая не связана с осуществлением ими своих функциональных обязанностей, зачастую бывает ограничен.

2) Информация, которая отражает текущее финансовое состояние предприятия (фирмы), величину и структуру его активов (имущества) и источников их образования, размер вовлеченных в оборот материальных и финансовых ресурсов и эффективность их использования и т.д.

Формирование такого рода информации осуществляется в рамках финансового бухгалтерского учета. Часть этой информации может тоже составлять коммерческую тайну. Финансовая же отчетность стандартизована и составляется в строгом соответствии со специальными общепринятыми государственными требованиями, и доступ к ней, как правило, свободен. Эта информация используется также и для внутрифирменного управления руководством предприятия (фирмы) и менеджерами различных уровней, обеспечивающими его экономическую безопасность.

Несмотря на имеющиеся отличительные особенности управленческого и финансового учета, следует иметь в виду их единую основополагающую функцию в общей системе управления предприятием (фирмой) и в едином процессе принятия управленческих решений. Такой функцией является информационное (перспективное и/или ретроспективное) отражение экономического и финансового состояния предприятия через систему специальных показателей.

Для расчета всех необходимых экономических показателей, наиболее полно характеризующих состояние экономической безопасности предприятия (фирмы), необходимо разработать ряд следующих документов, у каждого из которых свое назначение:

- прогноз объемов реализации (продаж) призван дать представление о той доли рынка, которую предполагает занять выпускаемая предприятием продукция (оказываемые услуги);

- баланс денежных расходов и поступлений, т.е. определение суммарных доходов и расходов, связанных с реализацией конкретного вида продукции (услуг) на базе «ноу-хау» (коммерческой тайны), уточнение необходимости привлечения заемных средств, проверки синхронности поступления и расходования денежных средств. Таким образом, данный документ позволяет проверить будущую ликвидность предприятия и рассчитать маржу безопасности;

- сводный баланс активов и пассивов (финансовая ведомость), который позволяет оценить, какие суммы намечается вложить в активы разных типов и за счет каких пассивов предприятие (фирма) собирается финансировать создание или приобретение этих активов. Таким образом, данный баланс является как бы индикатором финансового положения предприятия (фирмы), его платежеспособности.

По отдельным показателям финансового состояния предприятия в мировой практике определились нормативы оптимальных величин экономической безопасности.

Например, соотношение собственных и заемных средств должно быть в пропорции 1:1, ликвидность - на уровне 1 и выше, коэффициент покрытия краткосрочных обязательств оборотными средствами - 2, обеспеченность недвижимостью - приближающаяся к 1, а чистая рентабельность капитала - выше процента за банковский кредит.

Одним из показателей платежеспособности служит показатель отношения оборотных средств к краткосрочной задолженности. На практике это соотношение должно составлять 2:1, что означает, что краткосрочные обязательства дважды перекрываются активами.

Другим показателем платежеспособности предприятия (фирмы) является отношение долгосрочной задолженности к собственному капиталу фирмы. В норме это соотношение должно составлять 0,65 и меньше.

Первичный анализ финансовой составляющей экономической безопасности организации производится по данным ее бухгалтерского баланса (форма № 1) и отчета о прибылях и убытках (форма № 2).

Он необходим, чтобы знать, в каком положении находится организация в тот или иной промежуток времени и для эффективного управления с целью обеспечения ее финансово-хозяйственной устойчивости.

Состояние финансовой безопасности организации характеризуют многие показатели, которые можно, исходя, из их назначения объединить в следующие четыре группы:

1) Показатели платежеспособности: коэффициент заемоспособности; коэффициент абсолютной ликвидности; промежуточный коэффициент покрытия; общий коэффициент покрытия.

2) Показатели финансовой устойчивости: коэффициент собственности (независимости); доля заемных средств; соотношение заемных и собственных средств.

3) Показатели деловой активности: общий коэффициент оборачиваемости; скорость оборота; оборачиваемость собственных средств.

4) Показатели рентабельности: имущество предприятия; собственные

средства; производственные фонды; долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения; собственные и долгосрочные заемные средства; норма балансовой прибыли; чистая норма прибыли.

1) Показатели платежеспособности характеризуют возможность организации в конкретный момент времени рассчитаться с кредиторами собственными средствами. К ним относятся: коэффициент заемоспособности; коэффициент абсолютной ликвидности; промежуточный коэффициент покрытия; общий коэффициент покрытия.

Коэффициент заемоспособности F_i :

$$F_i = \frac{R_p}{K_i} \quad (1)$$

где, R_p – собственные средства;

K_i – долгосрочные заемные капиталы.

Коэффициент ликвидности F_l :

$$F_l = \frac{M_r - I_s}{D_s} \quad (2)$$

где, M_r – денежные средства;

I_s – вложения краткосрочные;

D_s – задолженность краткосрочная.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. В таком понимании любые активы, которые можно обратить в деньги, являются ликвидными.

Промежуточный коэффициент покрытия F_{ci} :

$$F_{ci} = \frac{M_r + I_s f + D_d}{D_s} \quad (3)$$

где, Mr – денежные средства (ресурсы);

Isf – вложения финансовые краткосрочные;

Dd – дебиторская задолженность; Ds – задолженность краткосрочная.

Общий коэффициент покрытия Fcg :

$$Fcg = \frac{Tr}{Ds} \quad (4)$$

где, Tr – оборотные средства;

Ds – краткосрочная задолженность.

Предприятие считается платежеспособным, если эти показатели не выходят за рамки следующих предельных значений:

- коэффициент ликвидности $F1 = 0,2 - 0,3$;
- промежуточный коэффициент покрытия $Fci = 0,7 - 0,8$;
- общий коэффициент покрытия $Fcg = 2,0 - 2,5$.

Ликвидность и платежеспособность нетождественны друг другу.

Коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако, по существу, эта оценка может быть ошибочной, если в оборотных активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную задолженность. Неликвиды, т. е. активы, которые нельзя реализовать на рынке вообще или без существенной финансовой потери, а иногда и неоправданная дебиторская задолженность не выделяются в балансе, т. е. качественная характеристика оборотных средств недоступна внешнему аналитику, поэтому с формальных позиций даже такие активы, фактическая ценность которых сомнительна, используются для оценки ликвидности.

2) Показатели финансовой устойчивости. Показатели финансовой устойчивости характеризуют степень защищенности привлеченного капитала. К ним относятся: коэффициент собственности (независимости); доля заемных

средств; соотношение заемных и собственных средств.

Коэффициент собственности (независимости) F_p :

$$F_p = \frac{R_p}{R_f} \quad (5)$$

где, R_p – собственные средства;

R_f – основные средства собственные.

Коэффициент заемных средств F_{er} :

$$F_{er} = \frac{\sum D}{R_f} \quad (6)$$

где, $\sum D$ – сумма задолженности;

R_f – основные собственные средства.

Коэффициент заемных и собственных средств F_{rlp} :

$$F_{rlp} = \frac{\sum D}{R_p} \quad (7)$$

где, $\sum D$ – сумма задолженности;

R_p – собственные средства.

В странах с развитой рыночной экономикой установлены предельные значения этих показателей:

- коэффициент собственности $F_p > 0,7$;
- коэффициент заемных средств $F_{er} < 0,3$;
- коэффициент заемных и собственных средств $F_{rlp} < 1$.

3) Показатели деловой активности. К показателям деловой активности относятся: общий коэффициент оборачиваемости; скорость оборота; оборачиваемость собственных средств.

Общий коэффициент оборачиваемости капитала $Ftkg$:

$$Ftkg = \frac{Grp}{Cp} \quad (8)$$

где, Grp – выручка от реализации продукции;

Cp – стоимость имущества.

Коэффициент оборачиваемости собственных средств $Ftkp$:

$$Ftkp = \frac{Grp}{Pr} \quad (9)$$

где, Grp – выручка от реализации продукции;

Pr – собственные средства.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности $Ftdd$:

$$Ftdd = \frac{Grp}{Dda} \quad (10)$$

где, Grp – выручка от реализации продукции;

Dda – средняя дебиторская задолженность.

Для характеристики деловой активности предприятия применяются и ряд других показателей. В странах с развитой рыночной экономикой по наиболее важным показателям деловой активности устанавливаются нормативы в целом и по отраслям. Как правило, такие нормативы отражают средние фактические значения этих коэффициентов. Так, в большинстве стран следующие нормативы:

- общий коэффициент оборачиваемости капитала $Ftkg$ – 3;
- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности $Ftdd$ – 4,9;
- нормативом оборачиваемости запасов являются 3 оборота, т. е. 120–122 дня;
- нормативом оборачиваемости дебиторской задолженности – 4,9 или

примерно 74 дня.

Среднюю стоимость активов и пассивов за определенный период, рассчитывают как среднюю хронологическую по месячным данным; если в распоряжении финансового аналитика имеется лишь годовой баланс, применяется упрощенный прием: средняя из сумм данных на начало и конец периода.

4) Показатели оценки рентабельности. Для оценки уровня финансовой безопасности предприятия чаще всего используют относительные показатели – показатели рентабельности (доходности, прибыльности).

Рентабельность – это степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса. Она измеряется с помощью целой системы относительных показателей, характеризующих эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной), выгодность производства отдельных видов продукции и услуг.

Рентабельность имущества R_p :

$$R_p = \frac{P_c}{A} \times 100\% \quad (11)$$

где, P_c – чистая прибыль;

A – средняя стоимость имущества (активов).

Рентабельность собственных средств R_{rp} :

$$R_{rp} = \frac{P_c}{R_p} \times 100\% \quad (12)$$

где, P_c – чистая прибыль;

R_p – средняя стоимость собственных средств.

Общая рентабельность производственных фондов R_{cpf} :

$$R_{cpf} = \frac{P_c}{C_{pf}} \times 100\% \quad (13)$$

где, P_c – чистая прибыль;

C_{pf} – средняя стоимость производственных фондов.

Норма балансовой прибыли N_{pb} :

$$N_{pb} = \frac{P_b}{V_{sc}} \times 100\% \quad (14)$$

где, P_b – балансовая прибыль;

V_{sc} – чистый объем продаж.

Чистая норма прибыли N_{pc} :

$$N_{pc} = \frac{P_c}{V_{sc}} \quad (15)$$

где, P_c – чистая прибыль;

V_{sc} – чистый объем продаж.

При оценке состояния дел, а также планировании будущих мероприятий руководство предприятия очень редко опирается на одни лишь данные итогового годового отчета. Это объясняется тем, что результаты оценки становятся доступными только через несколько месяцев после окончания хозяйственного года. Характеристики подвержены быстрым изменениям (например, ликвидность наличных средств).

Чтобы постоянно следить за финансовой безопасностью предприятия, руководству необходимы индикаторы, позволяющие быстро определить изменения. В практической деятельности наиболее содержательны квартальные, ежемесячные или даже ежедневные промежуточные отчеты, оцениваемые по тем же методикам, что и ежегодные. При надлежащей плотности и взаимосвязанности именно краткосрочные анализы могут быстро обнаружить слабые и сильные стороны положения предприятия и дать необходимые отправные точки для корректирующих мероприятий. Из

открытых годовых итоговых отчетов следует брать следующую информацию:

- параметры деятельности предприятия, предшествующие банкротству или обеспечивающие интенсивное развитие предприятия;
- наличие реальной возможности восстановить (либо утратить) свою платежеспособность в течение определенного периода;
- причины финансовой неустойчивости предприятия, приведшие к ее неплатежеспособности;
- состояние ликвидности активов предприятия и их структуры.

При анализе финансовой деятельности предприятия (фирмы) с помощью этих коэффициентов можно использовать следующие рекомендации:

1) Если значения всех коэффициентов выше приведенных цифр, то можно сделать вывод, что предприятие работает эффективно.

2) Если значение какого-либо из коэффициентов несколько ниже рекомендованного уровня, то он должен быть под постоянным контролем со стороны руководства предприятия.

3) Если значения коэффициентов ниже рекомендованных уровней, то руководству предприятия следует проанализировать продуктивность всех статей актива, эффективность маркетинговых мероприятий.

В случае, если большинство коэффициентов будет существенно ниже рекомендованных уровней, необходимо серьезно заняться анализом всей финансовой деятельности предприятия .

При анализе финансового состояния предприятия представляет также интерес показатель вероятности банкротства Z , который отражает финансовую устойчивость предприятия. Он оценивается по следующей формуле:

$$Z = \frac{\text{оборотные активы}}{\text{абсолютные активы}} + 1,4 \times \frac{\text{нераспределенная прибыль}}{\text{абсолютные активы}} + 0,6 \times \frac{\text{рыночная стоимость обычных и привилегированных акций}}{\text{абсолютные активы}} + 3,3 \times \frac{\text{доход от основной деятельности}}{\text{абсолютные активы}} + \frac{\text{доход от продаж}}{\text{абсолютные активы}} \quad (16)$$

В зависимости от величины показателя z определяется вероятность банкротства фирмы:

- до 1,8 - очень высокая;
- 1,81 - 2,7 - высокая;
- 2,71 - 3,0 - возможная;
- более 3,0 - очень низкая.

Если получено низкое значение Z , то это следует понимать как сигнал опасности, показывающий необходимость более глубокого анализа причин, вызвавших снижение этого показателя экономической безопасности предприятия.

Подводя итог по главе, отметим, что анализ экономической безопасности предприятия тесно переплетается с его финансовой состоятельностью, положением на рынке. Также экономическая безопасность зависит от множества факторов, как внутренних, так и внешних. Поэтому при анализе экономической безопасности предприятия, а также разработке мер по ее повышению, необходимо учитывать множество моментов. В данной работе мы говорим финансовой безопасности предприятия.

Каким образом это сделать, проанализируем в следующих главах на примере ПАО «Ростелеком».

2 Анализ и оценка уровня финансовой безопасности ПАО «Ростелеком»

2.1 Анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Ростелеком»

ПАО «Ростелеком» (www.rostelecom.ru) – крупнейший в России провайдер цифровых услуг и решений, присутствующий во всех сегментах рынка и охватывающий миллионы домохозяйств в России.

Компания занимает лидирующее положение на российском рынке услуг ШПД и платного телевидения: количество абонентов услуг ШПД превышает 12,7 млн, а платного ТВ «Ростелекома» - более 9,9 млн пользователей, из которых свыше 5,0 миллионов смотрит уникальный федеральный продукт «Интерактивное ТВ».

«Ростелеком» является безусловным лидером рынка телекоммуникационных услуг для российских органов государственной власти и корпоративных пользователей всех уровней.

Компания – признанный технологический лидер в инновационных решениях в области электронного правительства, облачных вычислений, здравоохранения, образования, безопасности, жилищно-коммунальных услуг.

Стабильное финансовое положение Компании подтверждается кредитными рейтингами: агентства Fitch Ratings на уровне “BBB-”, агентства Standard&Poor’s на уровне “BB+”, а также агентства АКРА на уровне “AA(RU)”.

Стратегический вектор развития «Ростелеком»: продолжение трансформации из телеком оператора в цифрового партнера населения, бизнеса и государства.

Проанализируем основные финансовые показатели финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Ростелеком» (таблица 1).

Таблица 1 - Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя						Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.				в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.5-гр.2)	± % ((гр.5-гр.2): гр.2)
	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2018	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Актив								
1. Имобилизованные средства*	36 266 773	37 516 607	37 855 071	39 210 002	51,2	55,4	+2 943 229	+8,1
2. Текущие активы**, всего	34 601 482	33 616 273	33 747 521	31 522 828	48,8	44,6	-3 078 654	-8,9
в том числе: запасы (кроме товаров отгруженных)	360 699	411 983	738 503	447 560	0,5	0,6	+86 861	+24,1
в том числе: -сырье и материалы;	294 195	323 715	488 644	309 371	0,4	0,4	+15 176	+5,2
- готовая продукция (товары).	1 669	1 766	1 571	2 256	<0,1	<0,1	+587	+35,2
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) и расходах будущих периодов;	64 835	86 502	227 253	111 352	0,1	0,2	+46 517	+71,7
НДС по приобретенным ценностям	280 733	262 455	248 980	226 928	0,4	0,3	-53 805	-19,2
ликвидные активы, всего	33 959 819	32 940 796	32 759 651	30 848 155	47,9	43,6	-3 111 664	-9,2
из них: - денежные средства и краткосрочные вложения;	22 867 713	19 728 275	20 618 244	20 333 033	32,3	28,7	-2 534 680	-11,1
- дебиторская задолженность (срок платежа по которой не более года) и товары отгруженные;	11 092 106	13 212 521	12 141 407	10 515 122	15,7	14,9	-576 984	-5,2

Окончание таблицы 1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Пассив								
1. Собственный капитал	54 519 423	54 403 174	56 325 392	56 451 207	76,9	79,8	+1 931 784	+3,5
2. Долгосрочные обязательства, всего	4 506 039	4 638 975	4 789 285	4 437 585	6,4	6,3	-68 454	-1,5
из них:								
- кредиты и займы;	3 947 310	3 926 130	4 049 315	3 822 833	5,6	5,4	-124 477	-3,2
- прочие долгосрочные обязательства.	558 729	712 845	739 970	614 752	0,8	0,9	+56 023	+10
3. Краткосрочные обязательства (без доходов будущих периодов), всего	11 842 793	12 090 731	10 487 915	9 844 038	16,7	13,9	-1 998 755	-16,9
из них:								
- кредиты и займы;	538 188	486 933	528 882	564 046	0,8	0,8	+25 858	+4,8
- прочие краткосрочные обязательства.	11 304 605	11 603 798	9 959 033	9 279 992	16	13,1	-2 024 613	-17,9
Валюта баланса	70 868 255	71 132 880	71 602 592	70 732 830	100	100	-135 425	-0,2

*Имобилизованные средства включают внеоборотные активы и долгосрочную дебиторскую задолженность (т.е. наименее ликвидные активы). Текущие активы - это оборотные активы, за исключением долгосрочной дебиторской задолженности.

Активы организации на 31 декабря 2018 г. характеризуются соотношением: 55,4% иммобилизованных средств и 44,6% текущих активов. Активы организации за 3 последних года практически не изменились. При фактической неизменности величины активов собственный капитал увеличился на 3,5%, что, в целом, свидетельствует о положительной динамике имущественного положения организации.

Таблица 2 - Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя						Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса				тыс. руб. (гр.3- гр.2),	%, ((гр.3 -гр.2) : гр.2)
	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2018		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Чистые активы	54 519 423	56 451 207	76,9	76,5	78,7	79,8	+1 931 784	+3,5
2. Уставный капитал	2 429	2 429	<0,1	<0,1	<0,1	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	54 516 994	56 448 778	76,9	76,5	78,7	79,8	+1 931 784	+3,5

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода намного превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение ПАО "Ростелеком", полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того необходимо отметить увеличение чистых активов на 3,54% за 3 последних года. Приняв во внимание одновременно и превышение чистых активов над уставным капиталом и их увеличение за период, можно говорить о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. На графике ниже представлено изменение чистых активов и уставного капитала за анализируемый период (31.12.15–31.12.18).



Рисунок 6 – Динамика чистых активов и уставного капитала

Таблица 3 – Основные показатели финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Значение показателя				Изменение показателя (гр.5-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2018		
1	2	3	4	5	6	7
1. Коэффициент автономии	0,78	0,78	0,79	0,8	+0,02	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,55 и более (оптимальное 0,65-0,8).
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,41	0,4	0,48	0,52	+0,11	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
3. Коэффициент покрытия инвестиций	0,83	0,85	0,84	0,86	+0,03	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,85 и более.

Окончание таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7
4. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,31	0,3	0,27	0,24	-0,07	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,05.
5. Коэффициент обеспеченности запасов	50,68	50,15	43,62	38,58	-12,1	Отношение собственных оборотных средств к величине материально-производственных запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
6. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,72	0,71	0,69	0,69	-0,035	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил 0,8. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит об оптимальности величины собственного капитала ОАО "Ростелеком" (80% в общем капитале организации). За 3 года наблюдалось небольшое повышение коэффициента автономии.

В течение анализируемого периода произошло небольшое повышение коэффициента покрытия инвестиций с 0,83 до 0,86. Значение коэффициента на 31 декабря 2018 г. соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ПАО "Ростелеком" составляет 86%). Коэффициент покрытия инвестиций в проанализированном периоде скачкообразно вырос.

На 31 декабря 2018 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов составил 38,58. Коэффициент обеспеченности материальных запасов за 3 года снизился на 12,1. Коэффициент сохранял нормативные значения в течение всего периода. На 31 декабря 2018 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно характеризовать как очень хорошее.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31 декабря 2018 г. доля долгосрочной задолженности практически составляет одну треть, а краткосрочной задолженности, соответственно, две третьих. При этом за весь анализируемый период доля долгосрочной задолженности выросла на 3,5%.

На следующем графике наглядно представлена динамика основных показателей финансовой устойчивости ПАО "Ростелеком":

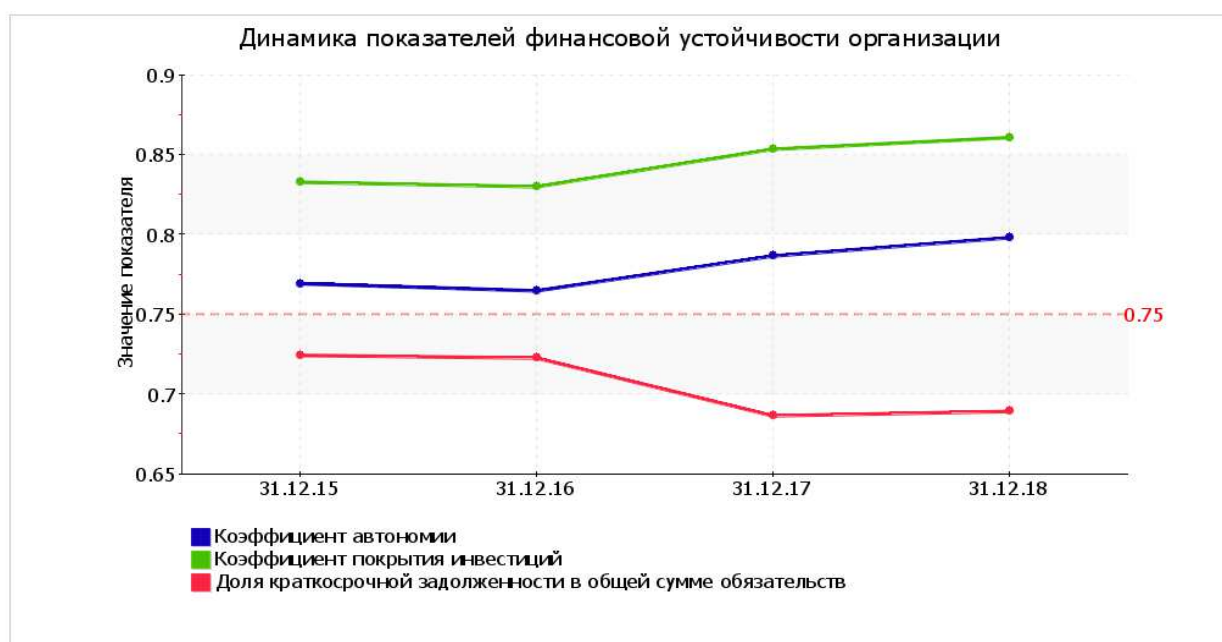


Рисунок 7 – Динамика показателей финансовой устойчивости

Таблица 4 – Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*			
	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2018
1	2	3	4	5	6	7
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	18 279 497	17 267 607	+17 918 798	+16 502 491	+17 760 006	+16 820 047
СОС₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	22 758 689	21 678 790	+22 397 990	+21 113 559	+22 521 103	+21 231 230
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	23 296 877	22 242 836	+22 936 178	+21 600 492	+23 049 985	+21 795 276

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

По всем трем вариантам расчета по состоянию на 31.12.2018 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у ПАО "Ростелеком" запасов и затрат, поэтому финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Несмотря на хорошую финансовую устойчивость, следует отметить, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов и затрат за весь рассматриваемый период ухудшили свои значения.

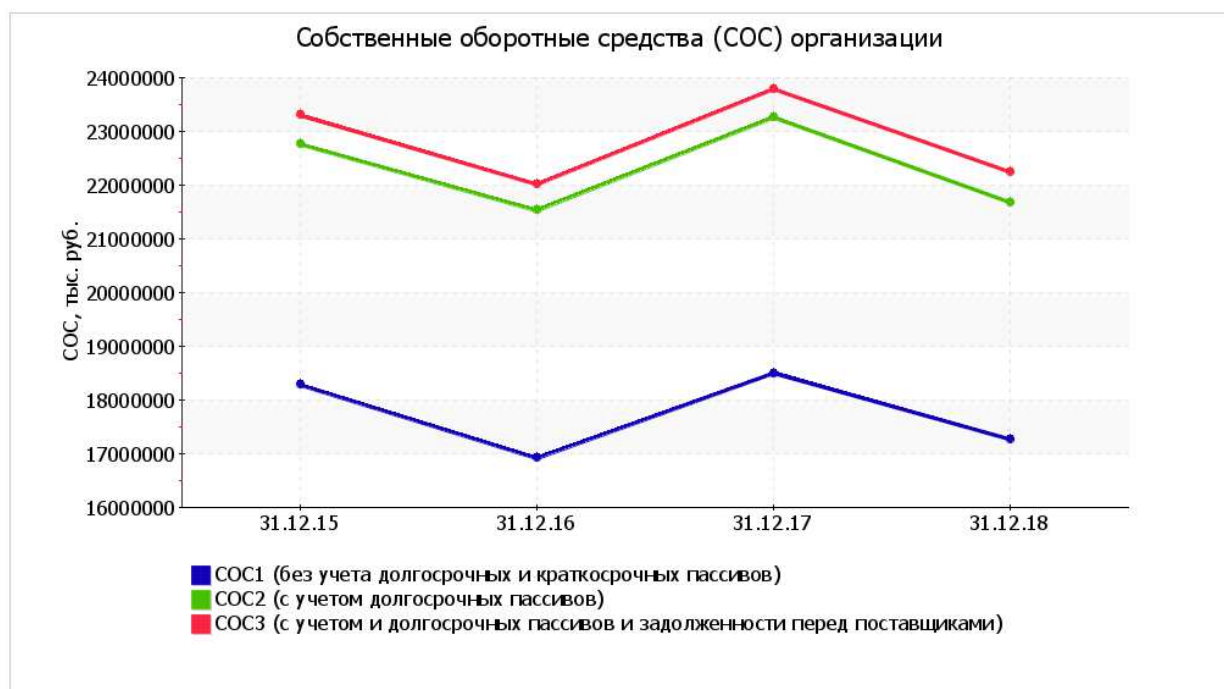


Рисунок 8 – Собственные оборотные средства

Таблица 5 – Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя				Изменение показателя (гр.5 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2018		
1	2	3	4	5	6	7
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,92	2,78	3,21	3,2	+0,28	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.

Окончание таблицы 5

1	2	3	4	5	6	7
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	2,86	2,72	3,12	3,13	+0,27	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	1,93	1,63	1,96	2,06	+0,13	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода (31.12.2018) коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (3,2 при нормативном значении 2). За весь рассматриваемый период коэффициент вырос на 0,28. В течение проанализированного периода наблюдалось как повышение, так и снижение коэффициента текущей ликвидности.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1 и более. В данном случае его значение составило 3,13. Это говорит о наличии у ПАО "Ростелеком" ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства. В течение всего проанализированного периода коэффициент быстрой ликвидности укладывался в установленный норматив.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 2,06. За весь анализируемый период коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,13.

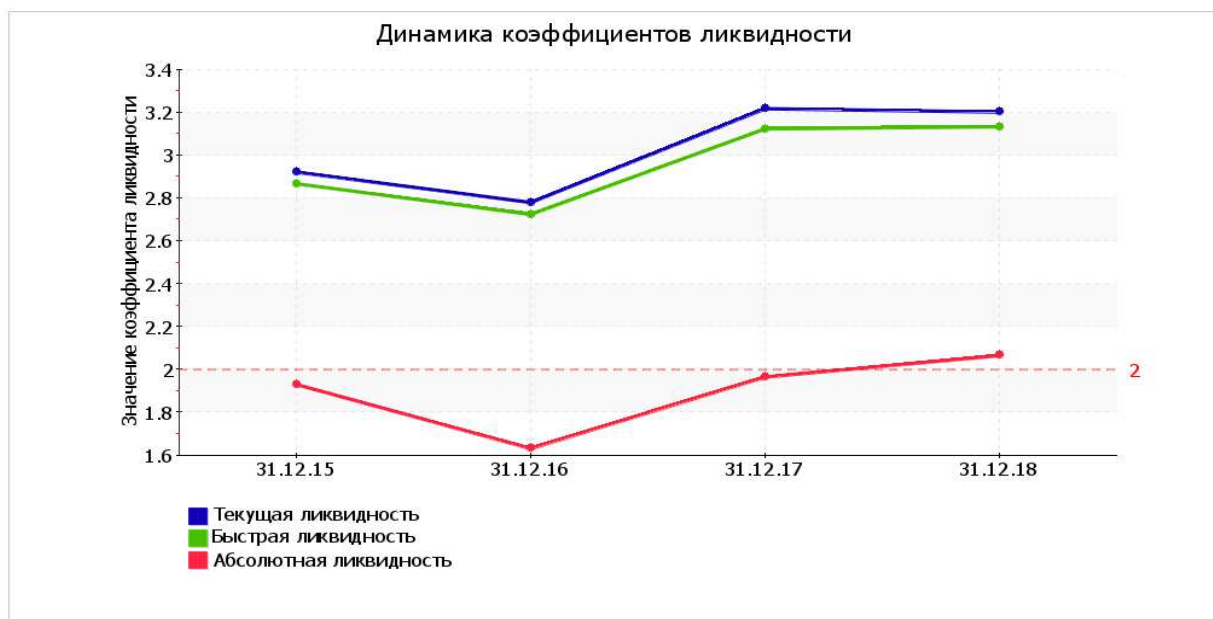


Рисунок 9 – Динамика коэффициентов ликвидности

Таблица 6 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	20 333 033	-11,1	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	7 716 437	-24,5	+12 616 596
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	10 515 122	-5,2	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. кредиты и займы)	2 127 601	+31,4	+8 387 521
A3. Медленно реализуемые активы (долгосроч. деб. задол. + прочие оборот. активы)	701 075	+4,9	≥	П3. Долгосрочные обязательства	4 437 585	-1,5	-3 736 510
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	39 183 600	+8,1	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	56 451 207	+3,5	-17 267 607

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются все, кроме одного. Организация способна погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которых больше на 163,5%.. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств. В данном случае у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 4,9 раза).

Ниже в таблице 7 приведены основные финансовые результаты деятельности ПАО «Ростелеком» за весь анализируемый период.

Таблица 7 – Обзор результатов деятельности организации

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	тыс. руб. (гр.4 - гр.2)	± % ((4-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	46 541 368	62 588 163	63 201 652	+16 660 284	+35,8	57 443 728
2. Расходы по обычным видам деятельности	38 349 673	54 510 957	53 066 795	+14 717 122	+38,4	48 642 475
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	8 191 695	8 077 206	10 134 857	+1 943 162	+23,7	8 801 253
4. Прочие доходы	9 235 305	12 112 305	15 312 631	+6 077 326	+65,8	12 220 080
5. Прочие расходы	5 710 510	7 595 268	15 888 877	+10 178 367	+178,2	9 731 552
6. Прибыль (убыток) от прочих операций (4-5)	3 524 795	4 517 037	-576 246	-4 101 041	↓	2 488 529
7. ЕВГТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	11 897 350	12 831 979	9 751 597	-2 145 753	-18	11 493 642
8. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-2 871 677	-3 170 339	-2 486 554	+385 123	↑	-2 842 857
9. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (3+6+8)	8 844 813	9 423 904	7 072 057	-1 772 756	-20	8 446 925
Справочно: Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 470)	-31 699	2 105 324	1 156 600	x	x	x

За 2018 год годовая выручка составила 63 201 652 тыс. руб. В течение

анализируемого периода годовая выручка выросла на 16 660 284 тыс. руб., или на 35,8%.

Прибыль от продаж за последний год равнялась 10 134 857 тыс. руб. Финансовый результат от продаж за 3 последних года вырос на 1 943 162 тыс. руб., или на 23,7%.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

Изменение отложенных налоговых обязательств, отраженное в "Отчете о финансовых результатах" (стр. 142), не соответствует изменению данных по строке 515 "Отложенные налоговые обязательства" Баланса. Подтверждением выявленной неточности является и то, что даже в сальдированном виде отложенные налоговые активы и обязательства в форме №1 и форме №2 за последний отчетный период расходятся.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике



Рисунок 10 – Динамика выручки и чистой прибыли

Таблица 8 – Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	коп., (гр.4 - гр.2)	± % ((4-2) : 2)
1	2	3	4	5	6
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 20% и более.	17,6	12,9	16	-1,6	-8,9
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	25,6	20,5	15,4	-10,2	-39,6
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	19	15,1	11,2	-7,8	-41,1
<i>Справочно:</i> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	21,4	14,8	19,1	-2,3	-10,6
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	65,8	54	50,5	-15,3	-23,2

За период с 01.01.2018 по 31.12.2018 организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности за данный период.

Рентабельность продаж за последний год составила 16%. Тем не менее, имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2016 год (-1,6%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за последний год составил 15,4%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 15,4 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

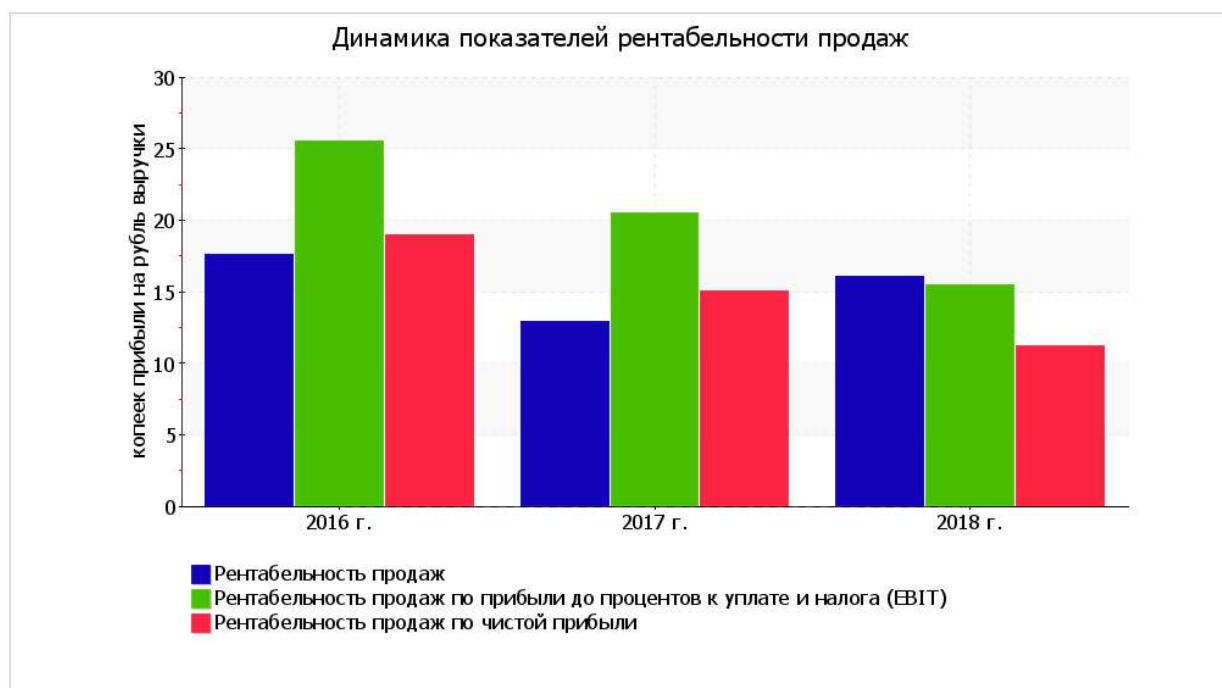


Рисунок 11 – Динамика показателей рентабельности продаж

Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Таблица 9 – Рентабельность использования вложенного капитала

Показатель рентабельности	Значение показателя, %			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет показателя
	2016 г.	2017 г.	2018 г.		
1	2	3	4	5	6
Рентабельность собственного капитала (ROE)	16,4	16,7	12,8	-3,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 14% и более.
Рентабельность активов (ROA)	12,2	13,4	9,7	-2,5	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 8% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	20,1	20,9	16	-4,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За период 01.01–31.12.2018 каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 12,8 руб. Изменение рентабельности собственного капитала за весь анализируемый период

составило -3,6%. За последний год значение рентабельности собственного капитала является неудовлетворительным.

Рентабельность активов за период 01.01–31.12.2018 равнялась 9,7%. За анализируемый период (с 31.12.2015 по 31.12.2018) рентабельность активов снизилась (на 2,5%). В течение всего рассматриваемого периода рентабельность активов сохраняла нормативное значение.

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Таблица 10 – Показатели оборачиваемости

Показатель оборачиваемости	Значение в днях			Коэфф. 2016 г.	Коэфф. 2018 г.	Изменение, дн. (гр.4 - гр.2)
	2016 г.	2017 г.	2018 г.			
1	2	3	4	5	6	7
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 140 дн.)	165	184	170	2,2	2	5
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 30 и менее дн.)	7	5	7	52	52	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 51 и менее дн.)	65	67	62	5,6	5,9	-3
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке;)	56	48	44	6,5	8,3	-12
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке)	361	410	390	1	0,9	-29

* Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Показатель оборачиваемости активов в среднем за весь рассматриваемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех

имеющихся активов за 383 календарных дня. При этом в среднем требуется 5 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

В следующей таблице рассчитаны показатели, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Таблица 11 – Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2017)	на конец периода (31.12.2018)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	3,5	3,77	+0,27	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,55	0,55	–	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	1,92	x	не менее 1	соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2018 года по 31.12.2018 г.

Поскольку оба коэффициента по состоянию на 31.12.2018 оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (1,92) указывает на низкую вероятность значительного ухудшения показателей платежеспособности ПАО "Ростелеком".

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения (по состоянию по состоянию на 31.12.2018) и результаты деятельности ПАО "Ростелеком" в течение анализируемого периода.

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

- оптимальная доля собственного капитала (80%);
- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за анализируемый период (с 31.12.2015 по 31.12.2018) наблюдалось увеличение чистых активов;
- по состоянию на 31.12.2018 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,55) можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- увеличение собственного капитала организации при том что, активы ПАО "Ростелеком" практически остались на том же уровне;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за последний год получена прибыль от продаж (10 134 857 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+2 057 651 тыс. руб.).

С хорошей стороны финансовое положение и результаты деятельности ПАО "Ростелеком" характеризуют такие показатели:

- хорошая рентабельность активов (9,7% за период 01.01–31.12.2018);
- хорошее соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ПАО "Ростелеком" составляет 86%);

- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 7 072 057 тыс. руб.

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – незначительное падение прибыльности продаж (-8,9 процентных пункта от рентабельности за 2016 год равной 17,6%).

Показателем, негативно характеризующим результаты деятельности организации, является следующий – значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки ПАО "Ростелеком" (-10,2 коп. от аналогичного показателя рентабельности за период 01.01–31.12.2016).

2.2 Оценка современного уровня финансовой безопасности ПАО «Ростелеком»

Далее дадим оценку финансового положения и результатов деятельности компании в настоящее время.

Таблица 12 – Расчет рейтинговой оценки финансового положения и результатов деятельности

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошлой	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	+2	+2	+1	+1,85	+0,463
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+1,963

Окончание таблицы 12

1	2	3	4	5	6	7
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	+1	-1	-1	-0,5	-0,15
Рентабельность активов	0,2	+2	+1	+1	+1,25	+0,25
Рентабельность продаж	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
Динамика выручки	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	-1	-1	+1	-0,7	-0,07
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,23

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ПАО "Ростелеком":

$$(+1,963 \times 0,6) + (+0,23 \times 0,4) = +1,27 \quad (\text{AA} - \text{очень хорошее})$$

Ниже приведен анализ кредитоспособности ПАО "Ростелеком" по методике Сбербанка России (утв. Комитетом Сбербанка России по предоставлению кредитов и инвестиций от 30 июня 2006 г. N 285-5-p).

Таблица 13 – Анализ кредитоспособности предприятия

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Справочно: категории показателя		
					1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	2,06	1	0,05	0,05	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	3,13	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	3,2	1	0,4	0,4	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств (кроме торговых и лизинговых организаций)	0,79	1	0,2	0,2	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	0,16	1	0,15	0,15	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	0,12	1	0,1	0,1	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	1			

В соответствии с методикой Сбербанка заемщики делятся в зависимости от полученной суммы баллов на три класса:

- первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений (сумма баллов до 1,25 включительно);

- второго класса – кредитование требует взвешенного подхода (больше 1,25, но меньше 2,35 включительно);

- третьего класса – кредитование связано с повышенным риском (больше 2,35).

В данном случае сумма баллов равна 1. Поэтому организация имеет высокие шансы на получение банковского кредита.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана. Проведем расчет современного состояния банкротства компании.

$$Z\text{-счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4, \text{ где}$$

Таблица 14 – Анализ банкротства

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,31	6,56	2,01
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,7	3,26	2,29
T ₃	Отношение ЕВИТ к величине всех активов	0,14	6,72	0,93
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	3,95	1,05	4,15
Z-счет Альтмана:				9,38

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;

- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;

- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для ПАО "Ростелеком" значение Z-счета на 31 декабря 2018 г. составило 9,38. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства ПАО "Ростелеком".

На рисунке 12 представлена структура активов организации в разрезе основных групп на сегодняшний день.

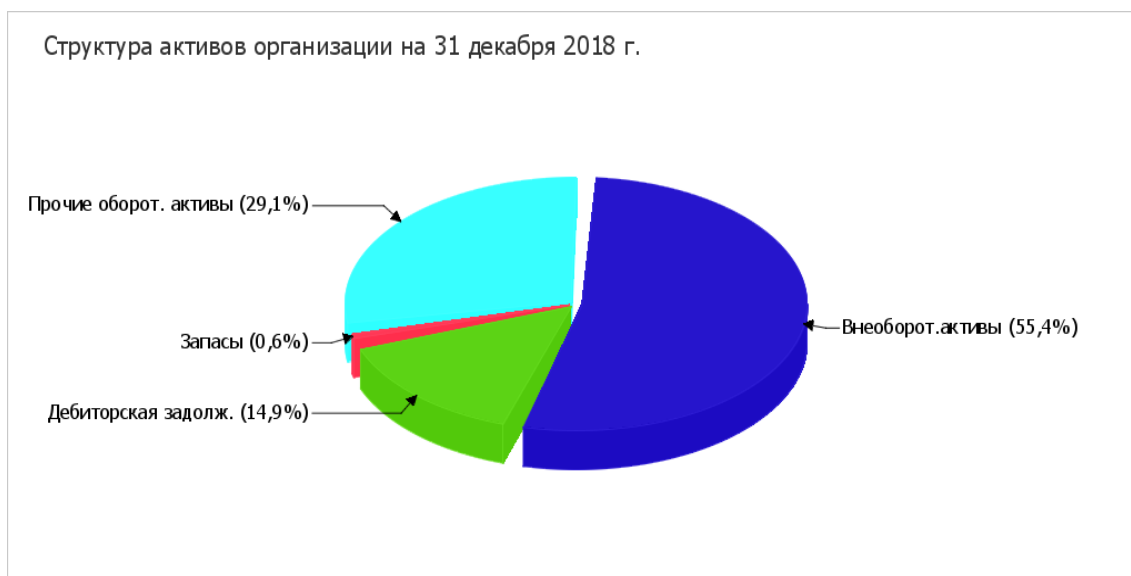


Рисунок 12 – Структура ПАО «Ростелеком» на 2018 г.

Снижение величины активов организации связано, в основном, со снижением следующих позиций актива баланса (в скобках указана доля изменения данной статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- денежные средства – 6 746 620 тыс. руб. (73,5%)
- дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) : покупатели и заказчики – 1 562 391 тыс. руб. (17%)
- дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) – 576 984 тыс. руб. (6,3%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по

строкам:

- кредиторская задолженность: задолженность по налогам и сборам – 1 463 506 тыс. руб. (35,7%)

- добавочный капитал – 1 269 066 тыс. руб. (31%)

- кредиторская задолженность: поставщики и подрядчики – 975 766 тыс. руб. (23,8%)

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "краткосрочные финансовые вложения" в активе и "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (+4 211 940 тыс. руб. и +3 230 225 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал ПАО "Ростелеком" на 31.12.2018 равнялся 56 451 207,0 тыс. руб.; это несильно (на 1 931 784,0 тыс. руб.) отличается в большую сторону от собственного капитала организации на начало анализируемого периода.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации (рисунок 13).



Рисунок 13– Структура капитала ПАО «Ростелеком»

За 3 года отмечен некоторый рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами с 0,53 до 0,55 (+0,02). По состоянию на 31.12.2018 значение коэффициента можно характеризовать как исключительно

хорошее. Значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в течение всего анализируемого периода соответствовали нормальным.

Подводя итог, можно отметить очень высокое состояние финансовой безопасности ПАО «Ростелеком». Рейтинговая оценка и кредитоспособность предприятия на данный момент имеют высшие оценки. Организация также имеет очень низкие шансы банкротства.

3 Направления укрепления финансовой безопасности ПАО «Ростелеком»

3.1 Потенциальные угрозы финансовой безопасности ПАО «Ростелеком»

15.05.2018 года Ростелеком объявил результаты деятельности за 1 квартал 2018 года. Рост выручки в 1 квартале 2018 г. составил 8% год-к-году; за последние четыре квартала среднегодовой рост выручки составляет более 5%;

Президент ПАО «Ростелеком» Михаил Осеевский заявил: «Мы довольны результатами 1 квартала 2018 года. По выручке последние 12 месяцев мы растем среднегодовыми темпами, превышающими 5%, что для нашего бизнеса очень хороший результат. Помимо этого, по операционному бизнесу нам удастся наращивать прибыль до амортизации и чистую прибыль. Это происходит за счет расширения нашего цифрового сегмента, который вырос в 1 квартале 2018 года более чем на 20% и сейчас занимает 53% от выручки в целом. За счет набора базы и роста ARPU увеличиваются доходы на наших основных рынках платного ТВ и ШПД, где мы занимаем лидирующие позиции. В частности, на нашу долю пришлось около 65% новых подключений на рынке платного ТВ, что стало возможным благодаря продвижению дополнительных сервисов и новых услуг, таких как видеонаблюдение, число подписчиков которой удвоилось за отчётный квартал...»

Тем не менее, в связи с проведенным выше анализом финансовой безопасности ПАО «Ростелеком», можно выявить следующие возможные угрозы финансовой безопасности предприятия, обозначенные на рисунке 14.

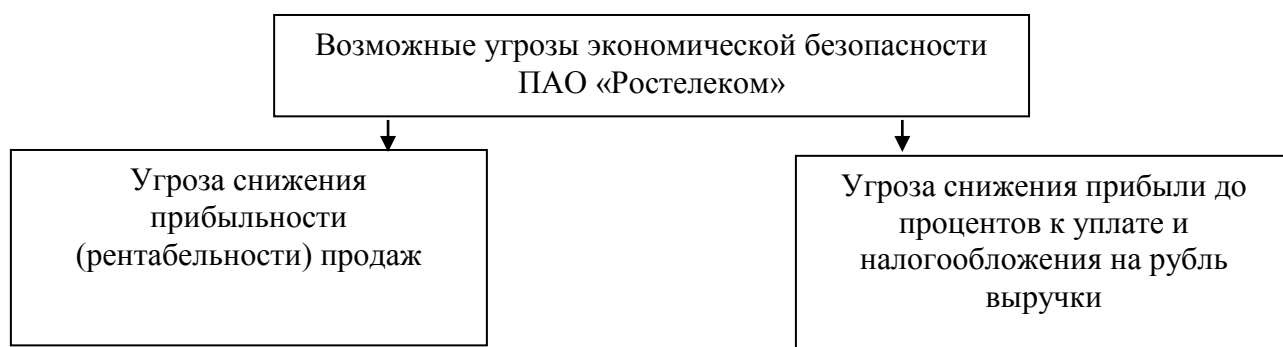


Рисунок 14 – Потенциальные угрозы ПАО «Ростелеком»

Рассмотрим эти угрозы подробнее.

Рентабельность продаж дает представление о том, какова доля прибыли в выручке предприятия. Снижение рентабельности продаж свидетельствует о снижении эффективности продаж. Проведенный анализ показывает, что рентабельность деятельности имеет тенденцию снижения, что говорит о снижении эффективности деятельности ПАО «Ростелеком». Данная угроза может привести к снижению экономической привлекательности организации, что негативно скажется не только на самом предприятии, но и на репутации страны (так как государство владеет 48,71% обыкновенных акций ПАО «Ростелеком»). Последствия появившейся угрозы можно снизить путем уменьшения затрат, снижения себестоимости услуги, оптимизации затрат, повышения цены за услуги, повышения качества услуг.

Прибыль до процентов к уплате и налогообложения на рубль выручки (ЕБИТ) – это та прибыль организации, которую можно будет использовать для выплаты процентов по договорным обязательствам. Снижение этого показателя говорит о том, что у ПАО «Ростелеком» становится меньше денежных средств, чтобы выплачивать свои текущие долговые обязательства. Эта угроза может привести к ситуации, когда организация не сможет вовремя покрывать свои долги перед кредиторами, что снизит привлекательность компании. Чтобы снизить влияние этой угрозы, необходимо также повышать прибыль организации или снижать долю заемных средств.

Эти две угрозы можно объединить в одну – снижение прибыли.

Следует отметить, что названные выше угрозы финансовой безопасности ПАО «Ростелеком» являются наиболее потенциальными, по результатам проведенного анализа. Учитывая высокие показатели финансовой безопасности в целом, наступление названных в этой главе угроз крайне маловероятно. Тем не менее, следует обратить на них внимание.

3.2 Направления нейтрализации угроз финансовой безопасности ПАО «Ростелеком»

ПАО «Ростелеком» обозначил следующие направления для повышения результатов своей деятельности.

Для создания в России нового рынка, основанного на технологиях индустриального интернета «Ростелеком» планирует обеспечить выполнение следующих первоочередных задач (рисунок 15).

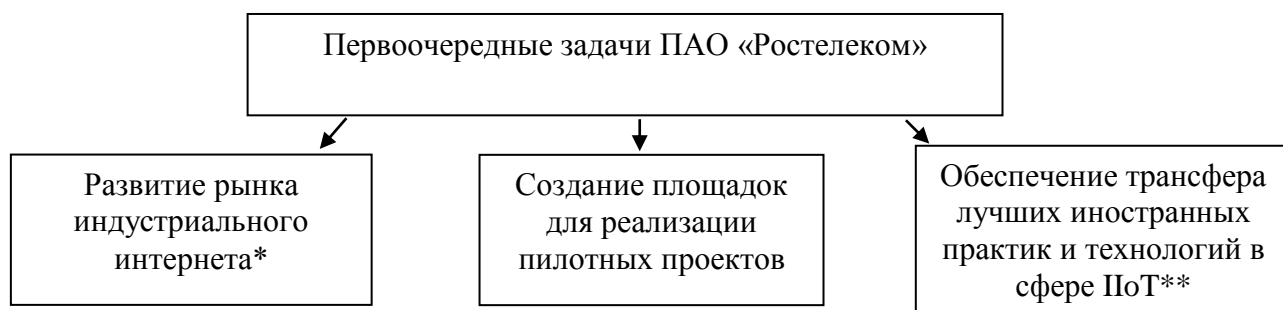


Рисунок 15 – Первоочередные задачи ПАО «Ростелеком»

*в том числе путем продвижения инициатив в бизнес сообществе, нормативного регулирования и отраслевых стандартов;

**Индустриальный Интернет Вещей (Industrial Internet of Things, IoT) – интернет вещей для корпоративного / отраслевого применения - система объединенных компьютерных сетей и подключенных промышленных (производственных) объектов со встроенными датчиками и ПО для сбора и обмена данными, с возможностью удаленного контроля и управления в автоматизированном режиме, без участия человека.

Для реализации первоочередных задач ПАО «Ростелеком» ведется работа по следующим направлениям:

1) Формирование долгосрочных партнерств с компаниями-отраслевыми лидерами.

На текущий момент Ростелеком сформировал ряд партнерств с промышленными компаниями, которые направлены на развитие технологий и рынков индустриального интернета, совместных программ, исследовательских,

прикладных и коммерческих проектов в данной сфере. Соответствующие соглашения заключены с ОАО «РКК Энергия им. С.П. Королева», АО «Ротек», АО «Российские космические системы», ПАО «НПО «Сатурн», АО «НПК «Уралвагонзавод» и ООО ИК «СИБИНТЕК».

2) Национальная ассоциация участников рынка промышленного интернета (НАПИ).

НАПИ создана для активного участия России в мировой цифровой революции и развития цивилизованного рынка индустриального интернета. НАПИ представляет собой площадку для многостороннего взаимодействия различных участников рынка индустриального интернета. Участниками Ассоциации могут быть производственные компании, разработчики решений, интеграторы, ИТ компании, телекоммуникационные компании, инфраструктурные компании, администрации городов, университеты, научные и исследовательские центры, сельскохозяйственные компании, транспортные компании, институты развития и инвестиционные фонды. Работа по созданию НАПИ была начата в 2015 году при ведущем участии Ростелекома. НАПИ выступает в качестве организационно-правовой основы Консорциума индустриального интернета, создание которого поддержано Президентом Российской Федерации в поручении от 18 декабря 2015 г. № Пр-2642.

3) Работа в Подгруппе «Интернет+город»*

Основной целью Подгруппы «Интернет+город» является экономический рост отечественной интернет-отрасли и повышение эффективности функционирования традиционных отраслей экономики в рамках городского хозяйства за счет внедрения интернет-технологий и создания новых высокотехнологичных рынков.

* Подгруппа, созданная в рамках Рабочей группы по использованию информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в отечественной экономике при формировании ее новой технологической основы и в социальной сфере.

4) Взаимодействие с институтами развития (НТИ АСИ, ФРИИ).

Данная работа направлена на формирование и развитие новых рынков и создание условий для глобального технологического лидерства России.

5) Работа с научными и образовательными организациями.

Данная работа нацелена на интенсификацию подготовки профильных специалистов в сфере автоматизации производства, популяризацию ПоТ в профильной образовательной среде для создания спроса на соответствующие технологии в будущем, а также на практические действия по созданию специализированных кафедр и лабораторий в ведущих ВУЗах и научных организациях с целью разработки прикладных решений в сфере ПоТ.

б) Международная деятельность ПАО «Ростелеком» в сфере Индустриального интернета

ПАО «Ростелеком» принимает участие в работе исследовательской комиссии ИК-20 Международного союза электросвязи (МСЭ) в сфере стандартизации интернета вещей и является членом Industrial internet consortium, основанном в 2014 году с целью объединения организаций и технологий, необходимых для ускорения внедрения индустриального интернета путем выявления и продвижения лучших мировых практик.

Все вышеназванные направления должны привести организацию к укреплению позиций на рынке, повышению эффективности деятельности, популяризации новых технологий в стране. В свою очередь это скажется на финансовой стабильности, безопасности ПАО «Ростелеком».

Для снижения возможных угроз финансовой безопасности организации предлагаю следующие действия:

- Повышение конкурентоспособности организации на рынке, привлечение новых клиентов, инвесторов.
- Проведение мероприятий по введению новейших достижений науки и техники в деятельность организации.
- Разработка и реализация новых проектов для населения и страны в целом.

Вся страна сегодня насыщена предприятиями современных видов связи.

Для рынка интернет-провайдеров характерен ряд тенденций. Большинство ведущих игроков является универсальными операторами связи, предоставляющими комплекс услуг, в том числе телефонию, телевидение и передачу данных. В последние годы наблюдается динамика снижения темпов роста рынка широкополосного доступа в Интернет. Рост цен на услуги Интернета не предвидится. Рост возможен только на пакетные предложения за счет включения в пакет предложений дополнительных опций.

В крупных городах в сфере услуг населению наблюдается насыщенный конкурентами рынок, когда на один жилой микрорайон приходится 6-8 интернет-провайдеров и до 4-5 компаний, предоставляющих услуги связи. Так, в Красноярске в среднем на один дом приходится 9 обслуживающих провайдеров. Конкуренция в наиболее привлекательных для провайдеров районах достигла такого уровня, что абонент в состоянии выбирать минимум из 8-10 предложений. В связи с тем, что города-миллионники поделены почти полностью, возможность развивать рынок остается лишь при условии охвата сравнительно малых и удаленных населенных пунктов, что под силу лишь крупным провайдерам с мощными инвестиционными возможностями, таким как «Ростелеком», «Вымпелком», «МТС» и т.п.

В областях уровень проникновения широко полосного доступа в Интернет составляет чуть более 30 %. Поэтому малые города, в первую очередь города с развитой промышленностью и инфраструктурой, оцениваются как перспективные. Здесь тарифы на услуги доступа в Интернет формируются с учетом затрат на строительство сетей, но, как правило, приближены к уровню тарифов в городах областного значения.

Так как региональный рынок во многом исчерпал возможности экстенсивного роста, то на первый план стали выходить аспекты повышения качества предоставления услуг. Увеличивается скорость передачи данных, Федеральный закон «О связи» № 126-ФЗ от 07.07.2003 г. (с изменениями от 03.02.2014 г.) обязует провайдеров обеспечивать возможность передачи данных на пользовательское оборудование со скоростью не менее чем 10 Мбит/с.

Данные скорости давно доступны всем провайдерам. Поэтому крупные игроки рынка стали переходить на более высокие скорости — более чем 100 Мбит/с. ПАО «Ростелеком» предлагает абонентам акционные тарифные планы со скоростью до 500 Мбит/сек. По статистике, такие скорости абонентам не нужны, и гораздо большим спросом пользуются более дешевые тарифные планы с низкими скоростями.

Тем не менее в регионах можно ввести высокоскоростные тарифы. Такие ожидания оправдаются: часть пользователей перейдет на такие тарифы. По данным на май 2018 года тариф с самой высокой скоростью в Красноярске стоит 750 рублей в месяц, предоставляемая скорость до 200 мбит/сек. Всего в Красноярском крае 232 тысячи пользователей Интернет от Ростелекома. Данным тарифом пользуется около 10% всех абонентов (23 тысячи человек).

Я предлагаю ввести новый тарифный план со скоростью до 500 мбит/сек по цене 1200 рублей. Он определенно найдет свою аудиторию, скорее всего на этот тариф будут переходить абоненты с тарифа до 200 мбит/сек, потому что, как правило, большие скорости нужны людям, чья деятельность связана с использованием интернета. Людям, которым важна стабильность соединения и наибольшая скорость, это различные блогеры и стримеры. Допустим, на новый тариф перейдет 5% абонентов. Рассчитаем сумму дохода от предоставления услуг интернет до введения нового тарифа и после:

- до введения: 750 рублей × 23000 человек = 17250000 рублей в месяц;
- после введения: 750 рублей × (23000 человек – 50%) + 1200 рублей ×
× (23000 человек – 50%) = 8625000 рублей в месяц + 13800000 рублей в
месяц = 20125000 рублей в месяц.

Подведем итог. Введение нового тарифного плана, при планируемом переходе на него 5% абонентов позволит повысить выручку на 5175000 рублей в месяц. (22425000 рублей – 17250000 рублей). При этом расчеты были проведены для Красноярского края. В разных регионах Российской Федерации стоимость тарифов разная, следовательно в каждом регионе можно разработать уникальные предложения, которые удовлетворят целевую аудиторию.

С другой стороны, необходимо стремиться удержать своих абонентов и привлечь новых за счет расширения предложений. Наиболее ярким примером может стать распространение числа пакетных предложений за те же деньги, за которые два-три года назад продавали лишь Интернет. Наблюдаются постоянно растущий спрос на пакетные предложения. Это позволяет абонентам получать не сколько услуг от одного поставщика, а также экономить, поскольку вторая и третья услуги, как правило, предоставляются со скидкой.

На данный момент, в Красноярском крае, Ростелеком предоставляет специальный тариф «Игровой» по цене 850 рублей в месяц. Помимо интернета со скоростью до 200 мбит/сек. В предложение входят специальные игровые опции для проектов белорусской компании Wargaming. По данным за апрель 2018 года в Красноярском крае данным тарифом пользуется 19% пользователей Ростелеком (около 44 тысяч человек), и их число постоянно растет. Стоит отметить следующую тенденцию. Данный тариф появился в конце 2015 года и включал в себя интернет на скорости до 200 мбит/сек и дополнительные бонусы в проекте World of Tanks от Wargaming. Подключившие его получали уникальный премиум танк в бесплатную аренду на всё время пользования тарифом, что и заинтересовало игроков World of Tanks. На тот момент тариф в Красноярском крае подключило около 4% абонентов. В августе 2016 года в дополнение к этому бонусу был включен бесплатный премиум акаунт (увеличивает количество получаемого опыта и внутриигровой валюты), также на время пользования тарифом «Игровой». При этом цена не изменилась. После этого тарифом уже пользовалось около 14% абонентов. И в июле 2017 года за ту-же цены были добавлены периодические специальные боевые задачи в проекте World of Tanks и бонусы в другом проекте Wargaming – World of Warships. То есть, пополнение этого пакетного предложения, при неизменности цены, повышает аудиторию пользования тарифом. Как уже отмечалось, в апреле тарифом «Игровой» в Красноярском крае пользуется 19% абонентов. В среднем, при каждом пополнении опций, количество пользователей увеличивалось на 6%-7%.

Поэтому следующим действием для ПАО «Ростелеком» я предлагаю – расширить дополнительные опции тарифа «Игровой» по одному из следующих направлений (расчеты для Красноярского края):

1) Увеличение скорости тарифа до 500 мбит/сек при увеличении цены тарифа до 1500 рублей в месяц:

- до изменений: 850 рублей в месяц \times 44000 человек = 37400000 рублей в месяц.

- после изменений: 1500 рублей в месяц \times (232000 человек \times 0,25) = 87000000 рублей в месяц.

Выгода равна 49600000 рублей в месяц по Красноярскому краю.

2) При неизменной цене в 850 рублей в месяц ввести дополнительные опции. Например, премиум самолет в проекте World of Warplanes, выдача определенного количества резервов и расходных материалов в месяц в проекте World of Tanks. Отметим, что для проведения этих изменений, необходимо обсудить их с компанией Wargaming, согласовать новые условия, возможность их реализации.

- до изменений: 850 рублей в месяц \times 44000 человек = 37400000 рублей в месяц.

- после изменений: 850 рублей в месяц \times (232000 человек \times 0,25) = 49300000 рублей в месяц.

Выручка при этом направлении повысится на 11900000 рублей в месяц по Красноярскому краю.

Очевидно, что первое направление выглядит привлекательнее. Однако, стоит учитывать тот факт, что увеличение цены тарифа может вызвать негативную волну со стороны абонентов, которых всё устраивало. Может возникнуть ситуация, при которой некоторые пользователи откажутся пользоваться измененным предложением, следовательно «Ростелеком» может, наоборот, потерять их. Необходимо провести опрос среди абонентов, выявить необходимость таких изменений. Поэтому я рекомендую выбрать второе направление. Эти предложения были разработаны на основе проведенного

опроса пользователей тарифа «Игровой». Выяснилось, что некоторым абонентам не хватает скорости, предоставляемой Ростелекомом по этому предложению, однако их всё-же привлекают дополнительные игровые опции тарифа.

Наиболее частой причиной оттока абонентов является их неудовлетворенность качеством потребляемых услуг. Поэтому сегодня выигрывает тот оператор, который обеспечивает как технологическое качество предоставления услуг, так и высокий уровень абонентского сервиса. Главными инструментами удержания абонентов является качество самих услуг, бесперебойная работа, оперативная техническая поддержка абонентов и компетентный контактный центр. Кроме того, необходимо предлагать абонентам дополнительные сервисы: игровые площадки, файлообменники, антивирусы и прочее бесплатное и условно бесплатное программное обеспечение.

В настоящее время «Ростелеком» занимается реализацией проектов видеонаблюдения по всей стране. Для видеонаблюдения компания использует опыт, накопленный при подготовке к прошедшим в начале 2012 и 2018 года президентским выборам всероссийского масштаба. Всё программное обеспечение проекта разработано российскими специалистами. Они смогли создать не только не имеющую аналогов, но и предельно простую в использовании систему – она включается нажатием одной кнопки.

Начиная с 2014 года, «Ростелеком» реализует проект видеонаблюдения за ЕГЭ, который позволяет совершенствовать процедуру единого государственного экзамена. Видеонаблюдение - это гарант объективности и качества проведения ЕГЭ, обеспечение равных условий для всех его участников.

В рамках проекта компания осуществляет видеотрансляцию сигнала на портал smotriege.ru, мониторинг функционирования ПО, техническую поддержку портала и его защиту от DDOS-атак.

В соответствии с Распоряжением Правительства Российской Федерации

от 28.04.2017 г. № 812-р ПАО «Ростелеком» было назначено единственным исполнителем работ по развитию инфраструктуры электронного правительства в 2017 и 2018 г.г., выполняемых в рамках реализации государственной программы «Информационное общество (2011-2020 г.)».

С целью повышения эффективности работы государственных органов Правительство Российской Федерации с 2002 года осуществляет реализацию Федеральной целевой программы «Электронная Россия». Проект призван обеспечить права граждан и организаций на доступ к государственным услугам, в том числе для получения информации о структуре и функциях органов власти и государственных учреждений.

В настоящее время созданы и действуют основные информационные системы, составляющие техническую базу перевода государственных услуг в электронную форму:

1) Каналы электронного доступа к государственным и муниципальным услугам: Единый и региональные порталы государственных и муниципальных услуг, созданные почти во всех субъектах Российской Федерации, официальные веб-сайты и порталы органов государственной власти и местного самоуправления, мобильные приложения, инфоматы;

2) Единая система идентификации и аутентификации (ЕСИА), в которой по состоянию на середину 2017 года зарегистрировано свыше 50 млн. человек и к которой подключены практически все федеральные органы власти, предоставляющие государственные услуги, региональные порталы госуслуг и прочие организации, подключение которых нормативно закреплено на данный момент, позволяет использовать один идентификатор для доступа к электронным государственным и муниципальным услугам различных поставщиков через различные каналы;

3) Система межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ), обеспечивающая передачу сведений между федеральными и региональными органами власти и порталом госуслуг;

4) Государственная информационная система о государственных и

муниципальных платежах (ГИС ГМП), позволяющая физическим и юридическим лицам получать информацию о своих обязательствах перед бюджетами бюджетной системы Российской Федерации по принципу «единого окна» и осуществляющая учет платежей и начислений при предоставлении услуг;

5) Федеральный реестр государственных и муниципальных услуг (функций), который включает сведения обо всех государственных услугах;

6) Ряд других систем.

Также, Ростелеком занимается и другими проектами, среди которых:

- В ПАО «Ростелеком» действует программа развития бизнеса перспективных SaaS продуктов. Если компания разработала интересный и перспективный продукт, то Ростелеком поможет вывести его на федеральный уровень, увеличить продажи, возьмет на себя решение всех операционных вопросов. От участников требуется только делать продукт еще лучше.

- Программа инновационного развития. Ростелеком приглашает к совместной деятельности в рамках реализации программы по направлениям геоинформатики, промышленного интернета вещей и ряду других, ВУЗы, научные институты, участников инновационных территориальных кластеров, малые и средние инновационные компании, коллективы разработчиков и ученых.

- Национальная облачная платформа. Национальная облачная платформа — это комплекс интегрированных информационных систем, предназначенный для предоставления органам исполнительной власти различного уровня, органам местного самоуправления, коммерческим организациям и физическим лицам услуг по модели облачных вычислений.

- Подводная ВОЛС Камчатка-Сахалин-Магадан. В 2014 году «Ростелеком» приступил к реализации проекта подводной волоконно-оптической линии связи (ПВОЛС) Камчатка – Сахалин – Магадан. Волоконно-оптические линии связи значительно повысят уровень проникновения телекоммуникационных услуг в Магаданской области и Камчатском крае.

Магистральная подводная ПВОЛС имеет огромное значение в решении вопросов устранения цифрового неравенства для Дальневосточного региона. Новая подводная линия свяжет город Оха на Сахалине с Магаданом и Петропавловском-Камчатским.

Своевременная и добросовестная реализация проектов позволит привлечь новых клиентов, инвесторов к деятельности ПАО «Ростелеком», укрепит доверие населения и позволит организации стабильно развиваться и повышать показатели финансовой деятельности. Необходимо постоянно искать новые направления по улучшению качества услуг, привлечению клиентов, разрабатывать новые проекты совместно с государством.

Для повышения качества услуг, ПАО «Ростелеком» может помочь деятельность по изучению, адаптации и введению научных открытий в сфере проводного интернета в России. Это повысит привлекательность организации перед конкурентами, может привести к снижению затрат, тем самым повысится прибыль, и соответственно, рентабельность предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенного исследования можно сформулировать следующие основные выводы:

Анализ экономической безопасности предприятия тесно переплетается с его финансовой состоятельностью, положением на рынке. Финансовая безопасность зависит от множества факторов, как внутренних, так и внешних. Поэтому при анализе финансовой безопасности предприятия, а также разработке мер по ее повышению, необходимо учитывать множество моментов.

Процесс достижения финансовой безопасности может быть дестабилизирован за счет существования угроз деятельности, внешних и внутренних. В общем составе элементов экономической безопасности финансовая компонента является ведущей в силу основополагающего значения структуры и уровня финансового потенциала предприятия для обеспечения основных целей его деятельности.

Процесс обеспечения финансовой безопасности предприятия может быть определен как совокупность работ по обеспечению максимально высокого уровня платежеспособности предприятия и ликвидности его оборотных средств, наиболее эффективной структуры капитала предприятия, повышению качества планирования и осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В первой главе данной работы рассматриваются теоретические аспекты экономической безопасности, финансовой безопасности, выбран метод анализа финансовой безопасности предприятия на основе коэффициентов таких как: коэффициенты платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, а также показатель вероятности банкротства.

Во второй главе проведен анализ финансовой безопасности ПАО «Ростелеком» с помощью индикаторов, дана оценка уровня финансового положения, кредитоспособности и проведен анализ банкротства. По проведенному анализу, можно сделать следующие выводы. В целом

финансовое положение ПАО «Ростелеком» на высоком уровне. За период 2016-2018 гг. выручка возросла с 46541368 рублей до 63201652 рублей (+35,8%). Коэффициент автономии характеризуется положительной динамикой и в 2018 году равен 0,8, при нормативном значении 0,55 и более. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами также имеет положительную динамику, в 2018 году равен 0,52 при нормативе 0,1 и более. Коэффициент общей ликвидности 3,2, норматив 2 и более. Вероятность банкротства низкая, Z-коэффициент равен 9,38.

Некоторые показатели финансового положения организации имеют значения, которые могут являться причиной угроз финансовой безопасности:

- незначительное падение прибыльности продаж с 17,6% в 2016 году до 16% в 2018 году (-1,6%);
- отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения на рубль выручки с 25,6% в 2016 году до 15,5% в 2018 году (-10,1%).

В третьей главе определены потенциальные угрозы финансовой безопасности ПАО «Ростелеком». Они были объединены как снижение прибыли предприятия. Сформулированы следующие шаги для устранения потенциальных угроз финансовой безопасности, которые приведут к повышению прибыли организации, и следовательно к повышению финансовой безопасности организации:

- повышение конкурентоспособности организации на рынке, привлечение новых клиентов, инвесторов;
- проведение мероприятий по введению новейших достижений науки и техники в деятельность организации;
- разработка и реализация новых проектов для населения и страны в целом.

Предложены следующие действия для повышения выручки ПАО «Ростелеком» и рассчитано как вырастет выручка в месяц в Красноярском крае, так как в каждом регионе свои условия деятельности, развитость

инфраструктуры:

1) Разработка и введение нового тарифного плана с большей скоростью для пользователей интернета от Ростелеком. По проведенным расчетам в месяц выручка возрастет на 5175000 рублей.

2) Улучшение условий и выгод от пользования тарифом «Игровой», созданным для определенной целевой аудитории. Предложено 2 варианта изменений. В первом выручка возрастет на 49600000 рублей в месяц, во втором выручка возрастет на 11900000 рублей в месяц. При этом, автор, по нескольким причинам, рекомендует второй вариант изменений.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая от 30.11.1994 № 51-ФЗ. Часть вторая от 26.01.1996 № 14-ФЗ. Часть третья от 26.11.2001 № 146-ФЗ. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
- 2 Конституция Российской Федерации (с изм. от 21.07.2014, принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г.). // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
- 3 «О законодательном обеспечении экономической безопасности Российской Федерации»; постановление Совета Федерации Федерального Собрания от 8 августа 1996 г. № 327-СФ. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
- 4 Федеральный закон «О связи» от 07.07.2003 № 123-ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
- 5 Акулинина, Ф.В. Гончаренко, Л.П. Экономическая безопасность. Учебник для вузов. – М.: Издательство Юрайт, 2014. С. 202-220.
- 6 Айвазян А. Стратегии бизнеса: справочник / Айвазян А., Балкинд О.Я., Боснина Т.Д. и др. - М.: КОНСЭКО, 2008. С. 384-397.
- 7 Атаманчук Г.В. Управление: сущность, ценность, эффективность: учеб. пособие для вузов / Г.В. Атаманчук. - М.: Академический Проект; Культура, 2007. 9 с.
- 8 Богомолов В.А. Экономическая безопасность: учеб. пособие / В.А. Богомолов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. С. 4-6.
- 9 Бурцев В. В. Организация системы внутреннего контроля коммерческой организации / В.В. Бурцев. - М.: Экзамен, 2009. С. 6-7.
- 10 Вечканов Г.С Экономическая безопасность / Г.С. Вечканов. - СПб.: Вектор, 2009. 10 с.
- 11 Виханский О.С. Стратегическое управление: учебник / О.С. Виханский; 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Гардарики, 2009. С. 64-69.

- 12 Галузина СМ. Системные экономические аспекты безопасности и устойчивости организации / СМ. Галузина // Шестая научная сессия аспирантов ГУАП. Сб. докл.: В 2 ч. Ч. II. Гуманитарные науки. - СПб.: СПбГУАП, 2010.
- 13 Галузина СМ. Учетно-аналитическая информация в управлении организацией: монография / СМ. Галузина. - СПб.: Знание, ИВЭСЭП, 2009.
- 14 Глазов М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / М.М. Глазов. - СПб.: ООО «Андреевский издательский дом», 2009. С. 29-40.
- 15 Грунин О.А. Экономическая безопасность предприятия – СПб.: Питер, 2002. 17 с.
- 16 Гусев В.С. Экономика и организация безопасности хозяйствующих субъектов: учебник / В.С. Гусев и др. - СПб.: ИД «Очарованный странник», 2009. С. 88-93.
- 17 Дымова И.А. Бухгалтерская-отчетность и принципы ее составления в соответствии с международными стандартами. Методика трансформации / И.А. Дымова. - М.: Современная экономика и право, 2010. С. 9-12.
- 18 Ильина О.П. Информационные технологии бухгалтерского учета / О.П. Ильина. - СПб.: Питер, 2001. 41 с.
- 19 Коноплева И.А. Управление безопасностью и безопасностью бизнеса: учеб. пособие для вузов / И.А. Коноплева, И.А. Богданов; под ред. И.А. Коноплевой. - М.: ИНФРА-М, 2008. С. 8-15.
- 20 Куликова Л.И. Налоговый учет / Л.И. Куликова. - М.: Бухгалтерский учет, 2009. 9 с.
- 21 Курс экономической теории: учебник; под ред. М.Н. Чепурина, Е.А. Киселевой. - М.: АСА. 2008. С. 4-6.
- 22 Кутер М.И. Теория бухгалтерского учета: учебник / М.И. Кутер; 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2008. С. 68-71.
- 23 Кутер М.И. Теория бухгалтерского учета: учебник / М.И. Кутер; 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2009. С. 33-34.
- 24 Малин А.С. Исследование систем управления: учебник для вузов / А.С.

Малин, В.И. Мухин; Гос. ун-т, Высшая школа экономики; 3-е изд. - М.: Изд. Дом ГУ ВШЭ, 2010. С. 78-85.

25 Международные стандарты финансовой отчетности 1999: издание на русском языке. - М. : Аскери-АССА, 2009. С. 20-25.

26 Мирошниченко В.М. Организация управления и обеспечение национальной безопасности Российской Федерации / В.М. Мирошниченко. - М.: Экзамен, 2010. 2 с.

27 Одинцов А.А. Экономическая и информационная безопасность: справочник / А.А. Одинцов. - М.: Экзамен, 2009. 8 с.

28 Олейников Е.А. Основы экономической безопасности (Государство, регион, предприятие, личность); под ред. Е.А. Олейникова. - М.: ЗАО «Бизнес-школа «Интел-Синтез»», 2007. С. 103-105.

29 Официальный корпоративный информационный сайт ПАО «Ростелеком». // Режим доступа: <http://www.rostelecom.ru/mainpage/>

30 Официальный сайт для размещения информации об учреждениях. // Режим доступа: <http://www.bus.gov.ru/pub/home/>

31 Сайт бухгалтерский учет, налогообложение, аудит в РФ. // Режим доступа: <http://www.audit-it.ru/>

32 Судоплатов А.П, Лекарев С.В. Безопасность предпринимательской деятельности. - М.: ОЛМА-ПРЕСС, 2001. 58 с.

33 Фирсова А.А. Финансы предприятий / А.А. Фирсова, Е.А. Татарников, Е.А. Макарова. - М.: Альфа-Пресс, 2009. С. 8-9.

34 Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник / А.Д. Шеремет. - М.:ИНФРА-М, 2010. 25 с.

35 Шлыков В.В. Комплексное обеспечение экономической безопасности предприятия / В.В. Шлыков. — СПб.: Алетейя, 2009. С. 75-77.

36 Экономическая и национальная безопасность: учебник; под ред. Л.П. Гончаренко. - М.: ЗАО «Издательство «Экономика»», 2007. С. 34-45.

37 Ярочкин В. И. Система безопасности фирмы. М., 1997. С. 4-15.

38 Gibson J.L. Organizations: Behavior, Structure, Processes. / J.L. Gibson, J.M.

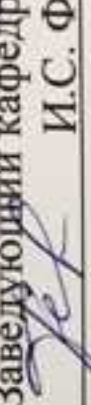
Ivancevich, R. Konopaske. M., 2011. 207 pp.

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования
кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

 И.С. Ферова

подпись

«8» июня 2018 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»


АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ПАО
«РОСТЕЛЕКОМ»)

Научный
руководитель


подпись, дата


старший преподаватель Е.В. Шкарпетина
должность, ученая степень инициалы, фамилия

Консультант


подпись, дата


д-р. юр. наук, профессор Н.Н.Цуканов
должность, ученая степень инициалы, фамилия

Выпускник


подпись, дата

Е.К. Шокарев
инициалы, фамилия

Рецензент


подпись, дата

главный бухгалтер Е.Э. Мельникова
должность, ученая степень инициалы, фамилия

Нормоконтролер


подпись, дата

Е.В. Шкарпетина
инициалы, фамилия