

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА

САУШКИН СЕРГЕЙ АЛЕКСАНДРОВИЧ

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

«РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО
СОСТОЯНИЯ ПАО МРСК «СИБИРИ»

Студент



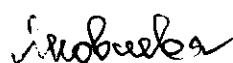
(С.А. Саушкин)

Руководитель

(И.З. Погорелов)

Консультанты:

Нормоконтроль



(Е.А. Яковлева)

Допускается к защите

Зав. кафедрой

Т.В. Дубровская

23 06 2020 г.

Красноярск - 2020

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ

КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

Т.В. Дубровская

подпись

20 04 2020 г.

ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу

Студенту Саушкину Сергею Александровичу

Специальности (направления) 38.03.02 «Менеджмент» профиля «Финансовый менеджмент»

1. Тема работы: Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ПАО МРСК «Сибири»

Утверждена: приказом по институту от 20 апреля 2020 г. № 42/1 – УО

2. Срок сдачи работы 23 июня 2020 г.

3. Содержание пояснительной записки: Введение

1. Теоретические основы управления финансовым состоянием организации

2. Анализ финансового состояния ПАО МРСК «Сибири» за 2018-2019 гг.

3. Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ПАО МРСК «Сибири»

Заключение. Список использованных источников. Приложения.

4. Консультанты по разделам работы: нормоконтроль- Е.А. Яковлева

5. График выполнения: Введение, 1 глава- 20.04.20-30.04.20

2 глава- 20.04.20 - 20.05.20

3 глава, заключение- 20.04.20 - 15.06.20

Подготовка доклада, презентации, защита ВКР 16.06.20 – 10.07.20

Дата выдачи задания «20» апреля 2020 г.

Руководитель выпускной
квалификационной работы

Задание принял к исполнению

Богород
подпись
Сергей
подпись

И.З. Дубровская
И.О.Фамилия
С.А. Саушкин
И.О.Фамилия

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа 93 с., иллюстраций 10, таблиц 29, источников 55, приложений 5.

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, БАНКРОТСТВО, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА, КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.

Цель работы – исследовать финансовое состояние ПАО «МРСК Сибири», выявить основные проблемы финансовой деятельности и дать рекомендации по его укреплению управления финансами.

МЕТОДЫ ИССЛЕДОВАНИЯ – АНАЛИТИЧЕСКИЙ, ОПЫТНО-СТАТИСТИЧЕСКИЙ МЕТОДЫ, МЕТОД СРАВНЕНИЯ.

Проведен анализ финансового состояния предприятия. Для улучшения финансового состояния разработан ряд мероприятий по совершенствованию процесса управления финансами, стабилизирующих финансовое положение компании.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ОРГАНИЗАЦИИ	7
1.1 Основные термины и определения, используемые в управлении финансовым состоянием организаций	7
1.2 Методики, используемые для анализа и управления финансовым состоянием организаций	12
1.3 Особенности управления финансовым состоянием сетевой энергетической компании и разработки рекомендаций по его улучшению	29
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «МРСК СИБИРИ» ЗА 2017-2019 ГГ.	36
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	36
2.2 Бизнес-анализ деятельности организации	41
2.3 Анализ финансового состояния и прогнозирование вероятности банкротства организации	44
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «МРСК СИБИРИ».....	59
3.1 Описание мероприятий.....	59
3.2 Оценка эффективности разработанных мероприятий.....	68
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	78
ПРИЛОЖЕНИЯ	84

ВВЕДЕНИЕ

Конкурентоспособность предприятия в современной экономике определяется эффективным управлением финансами на предприятии, которое основывается на анализе финансового состояния, благодаря чему руководство организацией принимает те или иные решения в области финансов на предприятии.

Состояние финансов предприятия в краткосрочном периоде может оцениваться такими показателями как ликвидность и платежеспособность.

В краткосрочном периоде происходит оценка, прежде всего, как и в каком объеме, предприятие рассчитывается по своим обязательствам. В долгосрочной перспективе оценивается стабильность финансовой деятельности предприятия на основе оценки финансовой устойчивости.

При функционировании предприятий в современной экономике у каждого наблюдаются те или иные проблемы с финансами. На основе проведения анализа и разрабатываются мероприятия, которые позволяют ему выйти на более эффективное управление финансовой деятельностью.

Выявить финансовые проблемы можно только с помощью проведения финансового анализа на основе методик, разработанных как зарубежными, так и отечественными экономистами. Результаты анализа финансового состояния являются информационной базой для разработки мероприятий с целью их реализации.

Выводы, сделанные на основе анализа финансового состояния, являются основой для принятия управленческих решений, способствующих достижению цели деятельности обследуемого субъекта. На разных этапах развития предприятия эти цели могут отличаться: восстановление платежеспособности, рост рентабельности, повышение ликвидности. В частности, во время финансовых кризисов в экономике у большинства российских предприятий наблюдаются проблемы с платежеспособностью.

Актуальность данной работы обоснована тем, что результаты анализа финансового состояния с учетом внешних экономических условий и отраслевой специфики функционирования предприятия позволяют сделать корректные выводы о возможных перспективах развития предприятия и разработать мероприятия по повышению эффективности его финансово-хозяйственной деятельности.

Целью выпускной квалификационной работы является исследование проблем, связанных с финансовым состоянием предприятия, формирование рекомендаций по устранению признаков финансовой зависимости и неплатежеспособности предприятия.

Для достижения цели, поставленной в работе, сформулированы следующие задачи:

- изучить теоретические и методические аспекты оценки финансового состояния предприятия;
- представить краткую характеристику объекта исследования;
- провести анализ финансового состояния объекта исследования;
- разработать мероприятия по укреплению финансового состояния действующего предприятия и определить экономическую эффективность их реализации.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является ПАО «МРСК Сибири», основным видом деятельности которого является передача и распределение электроэнергии на территории Сибирского Федерального округа, предметом исследования – оценка его финансового состояния. Период исследования – 2017-2019 годы.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Основные термины и определения, используемые в управлении финансовым состоянием организаций

Имеющиеся у предприятия финансовые средства для обеспечения жизнедеятельности и их вложение определяют соответствующее финансовое состояние. Г.В.Савицкая характеризует финансовое состояние предприятия, как экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к финансированию своей деятельности на фиксированный момент времени [42, с.618].

С.В.Недосекин и М.А.Иванов так определяют финансовое состояние [52]: «Важнейшая характеристика экономической деятельности любого предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям».

По мнению Недосекина С.В. и Иванова М.А. финансовое состояние предприятия характеризуется [52]:

- обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для стабильного функционирования;
- рациональностью размещения финансовых средств и эффективностью их использования;
- финансовыми взаимоотношениями с другими субъектами;
- платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Н.В. Колчина и О.В. Португалова дают такое определение финансовым ресурсам организации: «Это совокупность собственных денежных доходов в наличной и безналичной форме и поступлений привлеченных извне и заемных средств, аккумулируемых организацией и предназначенных для выполнения

финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с развитием и расширением производства» [47, с.14].

От объема финансовых ресурсов зависит возможность осуществления необходимых капитальных вложений, увеличения оборотных средств, выполнения финансовых обязательств и т.п. По источникам образования финансовые ресурсы делят на собственные (внутренние) и привлеченные на разных условиях (внешние), которые мобилизуются на финансовом рынке и поступают при перераспределении [47, с.15].

Основной удельный вес в собственных финансовых ресурсах, как правило, принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении организации и распределаемой решением органов управления на потребление, инвестирование, реинвестирование. Это непременное условие эффективного функционирования организации: нет прибыли – нет самого предприятия.

Вторым по значимости источником собственных финансовых ресурсов являются амортизационные отчисления, представляющее собой денежное выражение стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов. Они имеют двойственный характер, поскольку сначала включаются в состав затрат на производство продукции, а затем в составе выручки от реализации продукции поступают на расчетный счет предприятия, становясь внутренним источником финансирования как простого, так и расширенного воспроизводства.

Среди заемных источников наиболее привлекательным, несмотря на платность и возвратность, является долгосрочный кредит, который по времени использования сопоставляется с собственными средствами, а потому служит гарантом финансовой устойчивости предприятия.

Краткосрочные источники самые «опасные» с точки зрения надежности финансового положения предприятия. Особенно это касается кредиторской задолженности, так как она является наиболее срочным источником по погашению, а, следовательно, в большей мере угрожает финансовому состоянию организации.

Финансовые средства, полученные из разных источников, вкладываются в имущество, используемое в процессе функционирования предприятия: здания, оборудование, запасы материальных ценностей и т.п. Кроме осязаемого имущества предприятие должно обладать необходимым объёмом денежных средств для оперативного ведения текущей деятельности. Также к активам относится дебиторская задолженность, которая представляет собой средства, имеющиеся у предприятия не в виде денег, а в виде обязательств юридических или физических лиц, являющихся должниками данного предприятия.

В ходе финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций возникают определенные финансовые отношения, связанные с организацией производства, реализацией продукции, формированием финансовых ресурсов, распределением и использованием денежных средств с целью обеспечения потребностей хозяйствующего субъекта (рис.1.1).



Рис. 1.1 – Финансовые отношения [47, с.7]

Характер и содержание финансовых отношений определяются характером денежных отношений [47, с.7].

Для обеспечения стабильности финансовых взаимоотношений со всеми субъектами предприятие должно быть платежеспособным и финансово устойчивым. Под платежеспособностью предприятия подразумевают возможность организации вовремя оплачивать свои долги, то есть способность в срок и в полном объёме удовлетворять платёжные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет. Это основной показатель стабильности ее финансового состояния.

Финансовая устойчивость является характеристикой, свидетельствующей об устойчивом превышении доходов предприятия над его расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости организации [49].

Рыночная экономика предъявляет жесткие требования к платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, поэтому они являются особо важными характеристиками финансово-хозяйственной деятельности: чем выше устойчивость предприятия, тем менее оно зависит от изменения рыночной конъюнктуры и меньше вероятность его банкротства [52].

Сафонова О.Н. определяет финансовое состояние предприятия, как «движение денежных потоков, обслуживающих производство и реализацию его продукции» [54]. Между развитием производства и финансовым состоянием существует как прямая, так и обратная зависимость, что представлено на рисунке 1.2.

Изменение финансового состояния любого хозяйствующего субъекта находится в прямой зависимости от изменения показателей производства. Рост объема производства приводит к улучшению финансового состояния

предприятия, а его замедление – к ухудшению. В свою очередь финансовое состояние влияет на производство: замедляет его при ухудшении, и ускоряет при улучшении.

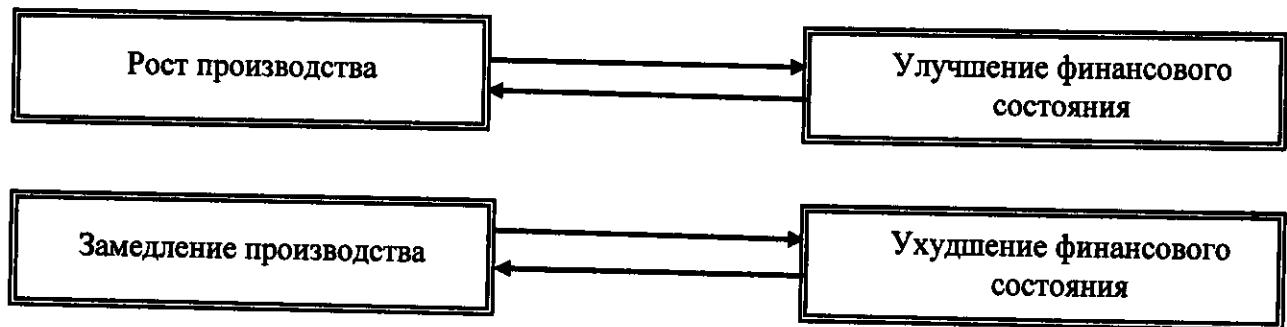


Рис. 1.2 – Зависимость производства и финансового состояния предприятия [54]

Более высокие темпы роста производства на предприятии определяют большую выручку от реализации продукции, а, следовательно, и большую прибыль (при условии сохранения уровня расходов на производство и реализацию продукции), которая является основным показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия.

Отсутствие в хозяйственной деятельности предприятия такого показателя, как прибыль, говорит о том, что его финансовое состояние неприемлемо и требует конструктивных изменений. Сама по себе прибыль, как абсолютный показатель, не отражает отдачу финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, поэтому для более комплексной оценки финансового состояния предприятия используется показатель доли прибыли в текущих затратах в процентном выражении, то есть рентабельность.

Другими индикаторами финансового состояния предприятия являются показатели: динамики и структуры имущества, оборотных средств, платежей и расчетов. При этом состояние платежей и расчетов в реальном секторе экономики характеризуется такими показателями, как: общая задолженность предприятия, его кредиторская и дебиторская задолженность и их

соотношение; просроченная задолженность по банковским кредитам и займам; долги в бюджет; взаимные неплатежи предприятий [54].

Отметим, что финансовые трудности возникают из-за:

- отсутствия на стадии расчетов средств у потребителей продукции предприятия;
- трудностей сбыта, ведущих к «замораживанию» оборотных средств;
- недоступности кредитов и займов для российских предприятий, а также сокращения сроков их предоставления;
- «замораживания» средств в незавершенном строительстве и т.п.

Для адекватной оценки финансового состояния предприятия необходимо проведение анализа, методики которого рассмотрим далее.

1.2 Методики, используемые для анализа и управления финансовым состоянием организации

Под анализом финансового состояния понимается система исследования хозяйственных процессов, финансового положения предприятия и финансовых результатов его деятельности, которые складываются под воздействием экономических факторов, как объективных, так и субъективных.

Финансовый анализ заключается в оценке и прогнозировании финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского учета и отчетности. В целом основные задачи финансового анализа можно свести к оценке финансового состояния предприятия; определению влияния факторов на выявленные отклонения по показателям; прогнозированию финансового состояния предприятия; обоснованию и подготовке управленческих решений по улучшению финансового состояния предприятия [42, с.618].

Указанные задачи решаются на основе исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей, а анализ финансового состояния разбивается на блоки, представленные на рисунке 1.3 [48].

Как правило, анализ финансового состояния предприятия начинается с

оценки динамики состава и структуры имущества и источников его формирования.

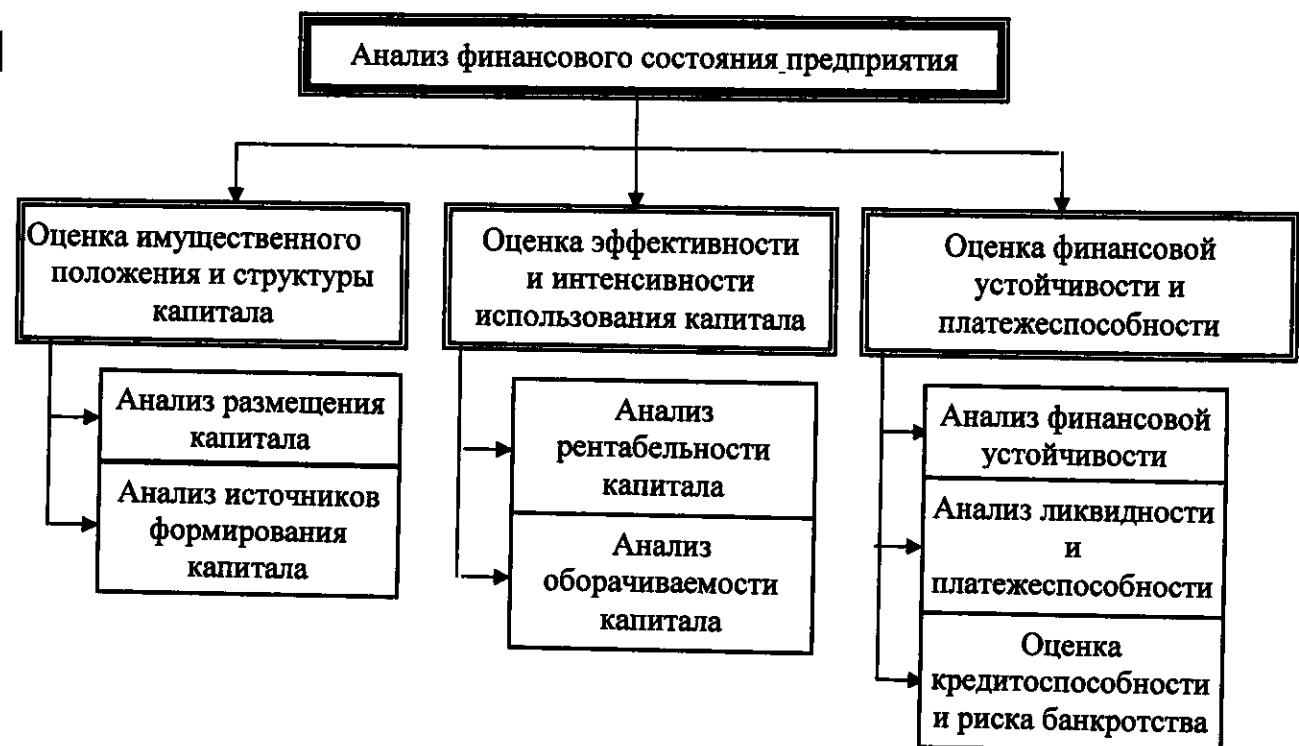


Рис. 1.3 – Основные блоки анализа финансового состояния [48]

Анализ структуры и динамики имущества (активов) и источников его формирования лучше проводить с помощью заполнения сравнительного аналитического баланса, который строится объединением статей баланса – элементов, однородных по своему составу, – в соответствующих аналитических разрезах (внеоборотные и оборотные активы, собственный и заемный капитал).

Показатели сравнительного баланса можно распределить по трем группам [16, с.75]:

- структуры баланса – удельные веса (доли) статей актива и пассива;
- динамики баланса – абсолютные отклонения значений статей баланса на конец периода по сравнению с началом;
- динамики структуры баланса – изменение удельных весов статей актива и пассива, сложившихся на конец периода, по сравнению с его началом.

Проведение анализа структуры и динамики активов и пассивов предприятия, а также выявление соотношений между отдельными их видами, помогает выявить слабые места в деятельности предприятия. Это позволит сформулировать перечень вопросов, на которые можно ответить только при учете специфики его деятельности.

В процессе анализа активов и пассивов следует также рассчитать и оценить изменение соотношений [12, с.65]:

- внеоборотных и оборотных активов – характеризует имущественное положение, структуру активов, отражающую степень мобильности предприятия в расчетах;
- собственного и заемного капитала – позволяет оценить финансовую устойчивость предприятия (считается, что оно обладает устойчивым финансовым состоянием, если доля собственного капитала составляет не менее 50% всех источников финансирования);
- оборотных активов и краткосрочных обязательств – дает возможность оценить текущую платежеспособность предприятия (его способность погасить свои текущие обязательства за счет оборотных активов);
- собственного капитала и внеоборотных активов – величина данного соотношения больше 1 говорит о наличии собственного оборотного капитала, который является важнейшей характеристикой финансовой устойчивости предприятия.

Для признания удовлетворительной структуры и положительной динамики баланса [12, с.65]:

- валюта баланса к концу отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом;
- темпы прироста оборотных активов должны быть выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
- собственный капитал организации должен превышать заемный, а темпы его роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала;

- темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно равные;
- доля собственных средств в оборотных активах – более 10%;
- в балансе должен отсутствовать нераспределенный убыток.

Для обеспечения деятельности предприятие постоянно производит расчеты с поставщиками и подрядчиками и с покупателями и заказчиками. Как правило, оплата по таким расчетам может откладываться, образуя кредиторскую и дебиторскую задолженность, которая в процессе ведения финансово-хозяйственной деятельности не должна выходить за рамки допустимой величины.

Сомнительная дебиторская задолженность и просроченная кредиторская задолженность говорят о нарушении финансовой и платежной дисциплины. При выявлении данного факта необходимо немедленно принять меры по устранению негативных последствий задержки финансовых расчетов.

При проведении анализа дебиторской и кредиторской задолженности производят:

- анализ динамики и структуры задолженности;
- анализ оборачиваемости задолженности;
- классификацию дебиторской задолженности по срокам возникновения;
- классификацию кредиторской задолженности по срокам погашения;
- оценку соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.

После анализа имущественного состояния переходят к оценке финансовой устойчивости и платежеспособности, выявляющей, в каком состоянии находится управление финансами предприятия.

По определению Г.В.Савицкой «финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и

инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [42, с.619].

Даже при достижении положительных финансовых результатов в виде прибыли у предприятия могут возникнуть трудности. Это может быть в случае нерационального распоряжения финансовыми средствами в процессе деятельности, когда предприятие «замораживало» средства в запасах сырья и материалов, приобретая их сверх необходимого, и допускало большую величину дебиторской задолженности.

Определение наличия и динамики собственных средств и их достаточности для покрытия запасов и затрат является важным этапом анализа финансовой устойчивости. Финансовую устойчивость предприятия определяет уровень его финансовой независимости и платежеспособности.

Анализ структуры пассива баланса дает возможность установить причины финансовой неустойчивости предприятия, обусловившие его неплатежеспособность, к которым относятся:

- нерациональное использование собственных средств;
- высокая доля заемного капитала.

В зависимости от вида источников, покрывающих запасы и затраты, определяют четыре типа финансовой устойчивости предприятия, характеристика которых в соответствии с методикой А.Д.Шеремета представлена в таблице 1.1 [46, с.142].

С помощью коэффициентного анализа получают более детальную оценку финансовой устойчивости.

Характеризующие финансовую устойчивость коэффициенты рассчитываются по нижеприведенным формулам [41, с.168].

Коэффициент автономии (финансовой независимости) ($K_{\Phi H}$):

$$K_{\Phi H} = \frac{CK}{A} \quad (1.1)$$

Нормальное значение данного коэффициента больше 0,5. Его рост говорит об увеличении финансовой независимости предприятия.

Таблица 1.1

Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Источники покрытия затрат	Краткая характеристика
Абсолютная финансовая устойчивость (1,1,1)	Запасы покрываются собственными оборотными средствами	Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов. Встречается редко и представляет крайний тип финансовой устойчивости
Нормальная финансовая устойчивость (0,1,1)	Предприятие использует для покрытия запасов собственные оборотные средства и долгосрочные привлеченные средства	Нормальная платежеспособность; эффективная производственная деятельность
Неустойчивое финансовое положение (0,0,1)	Недостаток у предприятия «нормальных» источников для финансирования запасов. Для покрытия запасов привлекаются краткосрочные кредиты и займы	Сопряжено с нарушением условий ликвидности, но сохраняется возможность восстановления равновесия за счет увеличения собственного капитала с ростом собственных оборотных средств и/или дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и займов
Кризисное финансовое состояние (0,0,0)	Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы не покрывают даже его кредиторской задолженности и прочих краткосрочных пассивов	Предприятие неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Коэффициент финансовой устойчивости (покрытия инвестиций) ($K_{\Phi y}$):

$$K_{\Phi y} = \frac{СК + ДО}{A}, \quad (1.2)$$

где $ДО$ – долгосрочные обязательства.

Данный коэффициент показывает удельный вес источников

финансирования, которое предприятие может использовать длительное время в своей деятельности. Нормальное ограничение данного показателя не менее 0,7.

Коэффициент финансовой зависимости (K_{ϕ_3}):

$$K_{\phi_3} = \frac{ДО + КО}{ВБ}, \quad (1.3)$$

где КО – краткосрочные обязательства.

Рекомендуется значение данного коэффициента не более 0,5.

Коэффициент финансирования (K_{ϕ}):

$$K_{\phi} = \frac{СК}{ДО + КО}. \quad (1.4)$$

Данный коэффициент показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет обязательств. Рекомендуется значение данного коэффициента больше или равно 1,0.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{ОС}$):

$$K_{ОС} = \frac{СОС}{ТА}, \quad (1.5)$$

где СОС – наличие собственных оборотных средств, величина которых равна сумме собственных средств и долгосрочных кредитов и займов за вычетом стоимости внеоборотных активов (ВА).

Данный коэффициент показывает, какая часть оборотного капитала сформирована за счет собственных источников финансирования. Рекомендуется значение данного коэффициента больше или равно 0,1.

Одним из самых важных показателей финансового состояния, несомненно, является платежеспособность, которую в практике финансового анализа разделяют на краткосрочную и долгосрочную. Краткосрочная платежеспособность характеризуется наличием денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, полностью обеспечивающих покрытие наиболее срочных обязательств. Под долгосрочной понимают способность предприятия рассчитываться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе. Её оценивают показателями ликвидности [41, с.153].

Оценка уровня платежеспособности компании производится с помощью анализа ликвидности баланса, когда сравниваются средства по активу, разбитые на группы по степени убывания ликвидности, с обязательствами, разбитыми на группы по срокам их погашения в порядке возрастания, что приведено в таблице 1.2, разработанной Н.С.Пласковой [41, с.150].

Таблица 1.2
Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срокам оплаты

Группы активов	Группы пассивов
Наиболее ликвидные активы (А1): <ul style="list-style-type: none"> - денежные средства; - краткосрочные финансовые вложения 	Наиболее срочные обязательства (П1): <ul style="list-style-type: none"> - кредиторская задолженность; - просроченная задолженность по кредитам и займам
Быстрореализуемые активы (А2): <ul style="list-style-type: none"> - краткосрочная дебиторская задолженность (кроме просроченной и сомнительной); - прочие оборотные активы 	Краткосрочные обязательства (П2): <ul style="list-style-type: none"> - краткосрочные кредиты и займы (кроме просроченных); - краткосрочные оценочные обязательства; - прочие краткосрочные обязательства
Медленнореализуемые активы (А3): <ul style="list-style-type: none"> - запасы (кроме немликвидных запасов сырья, материалов, готовой продукции) 	Долгосрочные обязательства (П3): <ul style="list-style-type: none"> - итог раздела IV бухгалтерского баланса «Долгосрочные обязательства»
Труднореализуемые активы (А4): <ul style="list-style-type: none"> - внеоборотные активы; - долгосрочная дебиторская задолженность; - НДС по приобретенным ценностям; - немликвидные запасы сырья, материалов, готовой продукции; - просроченная и сомнительная дебиторская задолженность 	Постоянные пассивы (П4): <ul style="list-style-type: none"> - капитал и резервы (итог раздела III бухгалтерского баланса); - доходы будущих периодов

При определении ликвидности баланса сопоставляются итоги групп, разбитых по активу и пассиву. При этом баланс считается ликвидным, если выполняется система неравенств: $A_1 \geq \Pi_1; A_2 \geq \Pi_2; A_3 \geq \Pi_3; A_4 \leq \Pi_4$. В случае, если какое-либо из неравенств системы имеет знак, противоположный оптимальному варианту, ликвидность баланса отличается от абсолютной.

К относительным показателям относятся коэффициенты ликвидности, представленные в таблице 1.3, разработанной Н.С.Плаковой [41, с.154]. Показатели ликвидности характеризуют степень платежеспособности по краткосрочным обязательствам или способность компании погашать свои обязательства и сохранять права владения активами в долгосрочной перспективе.

Таблица 1.3
Показатели ликвидности

Коэффициент ликвидности	Формула для расчета	Комментарий
Общей ($K_{общ.л}$)	$\frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3}$	Характеризует ликвидность бухгалтерского баланса в целом
Абсолютной ($K_{абс.л}$)	$\frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}$	Показывает часть краткосрочных долгов, которая может быть погашена в ближайшее время, за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений
Критической ($K_{б.л}$)	$\frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2}$	Показывает часть краткосрочных обязательств, которую предприятие может погасить денежными средствами, краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью
Текущей ($K_{т.л}$)	$\frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2}$	Показывает часть краткосрочных обязательств, которую предприятие может погасить за счет всех оборотных средств

Обязательным этапом анализа финансовой устойчивости и платежеспособности является оценка кредитоспособности и риска банкротства, где используются различные модели, среди которых модели интегральной балльной оценки, У.Бивера, Э.Альтмана, Р.Лиса, Р.Таффлера и др.

Интегральная балльная оценка заключается в классификации

предприятий по степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах.

В таблице 1.4 представлены рейтинги каждого исследуемого финансового показателя и классификация предприятий по степени риска в соответствии с методикой, предложенной Л.В.Донцовой и Н.А.Никифоровой [50].

Таблица 1.4

Группировка предприятий по критериям оценки финансового состояния

Показатель	Границы классов согласно критериям					
	Iкл.	IIкл.	IIIкл.	IVкл	Vкл.	VIкл.
Коэффициент абсолютной ликвидности	Значение	$\geq 0,25$	0,2	0,15	0,1	0,05
	Кол-во баллов	20	16	12	8	4
Коэффициент срочной ликвидности	Значение	$\geq 1,0$	0,9	0,8	0,7	0,6
	Кол-во баллов	18	15	12	9	6
Коэффициент текущей ликвидности	Значение	$\geq 2,0$	1,9-1,7	1,6-1,4	1,3-1,1	1,0
	Кол-во баллов	16,5	15-12	10,5-7,5	6-3	1,5
Коэффициент финансовой независимости	Значение	$\geq 0,6$	0,59-0,54	0,53-0,43	0,42-0,41	0,4
	Кол-во баллов	17	15-12	11,4-7,4	6,6-1,8	1
Коэффициент обеспеченности СОС	Значение	$\geq 0,5$	0,4	0,3	0,2	0,1
	Кол-во баллов	15	12	9	6	3
Коэффициент обеспеченности запасов СОС	Значение	$\geq 1,0$	0,9	0,8	0,7	0,6
	Кол-во баллов	15	12	9	6	3
Минимальное значение границы (баллов)	100	85-84	63,9-56,9	41,6-28,3	18	-

Согласно этой модели все предприятия разбиваются на шесть классов:

- I класс – предприятия с большим запасом финансовой устойчивости, который гарантирует возврат заемных средств;
- II класс – предприятия с некоторой степенью риска по погашению задолженности, но еще не рассматриваемые как рискованные;
- III класс – проблемные предприятия, когда потери средств ещё нет, но полное получение процентов по обязательствам вызывает сомнения;
- IV класс – предприятия с высокой вероятностью банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению, когда кредиторы могут не

вернуть свои средства и проценты;

– V класс – предприятия высокой степени риска, практически несостоятельные;

– VI класс – безнадежные предприятия.

Из моделей зарубежных экономистов наиболее часто используется модель Z-счета Альтмана, одна из модификаций которой имеет вид [41, с.176]:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5, \quad (1.6)$$

где X_1 – собственный оборотный капитал / совокупные активы;

X_2 – нераспределенная прибыль / совокупные активы;

X_3 – операционная прибыль / совокупные активы;

X_4 – собственный капитал / заемный капитал;

X_5 – выручка / совокупные активы.

«Пограничное» значение Z -счета равно 1,23. Если полученное значение составит менее 1,23, можно говорить о несостоятельности (банкротстве) предприятия; при $1,23 < Z < 2,89$ предприятие находится в зоне неопределенности; если Z больше 2,9, то компания работает стабильно и банкротство маловероятно.

Р.Таффлер предложил следующую модель [41, с.180]:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \quad (1.7)$$

где X_1 – операционная прибыль / краткосрочные обязательства.

X_2 – оборотный капитал / краткосрочные обязательства;

X_3 – краткосрочные обязательства / совокупные активы;

X_4 – выручка / совокупные активы.

Здесь, если получена величина Z-счета меньше 0,2, то банкротство данного предприятия более чем вероятно.

Модель диагностики банкротства с использованием системы показателей Бивера позволяет оценить финансовое состояние компании с точки зрения ее возможного будущего банкротства. Методика расчета показателей, представленная Н.С.Плаковой, вошедших в систему показателей Бивера, приведена в таблице 1.5 [41, с.182].

Таблица 1.5

Система показателей Бивера

Показатель	Расчет	Значения показателей по группам		
		I: благополучные компании	II: за 5 лет до банкротства	III: за 1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	(ЧП + Амортизация)/ (ДО+КО)	0,4 – 0,45	0,17	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности, K_m	ОА / КО	3,2	2	1
Экономическая рентабельность, R_e	ЧП/А * 100%	6 – 8	4	-2
Финансовый леверидж	(ДО+КО)/ А * 100%	37	50	80
Доля покрытия собственных оборотных средств в совокупных активах	СОС/А	0.4 – 0,5	0.3	0.06

Шкала оценки риска банкротства построена на основе сравнения фактических значений показателей с рекомендуемыми. Вероятность банкротства компании оценивается по одной из групп возможных состояний, где находится большинство расчетных значений показателей.

Последним блоком анализа финансового состояния является оценка эффективности и интенсивности использования капитала.

В процессе своего движения капитал проходит три стадии кругооборота:

заготовительную, производственную и сбытовую (рисунок 1.4) [41, с.26].

Эффект, полученный в результате ускорения оборачиваемости, выражается в увеличении производства продукции без привлечения дополнительных финансовых ресурсов. За счет ускорения оборачиваемости капитала растет величина прибыли.

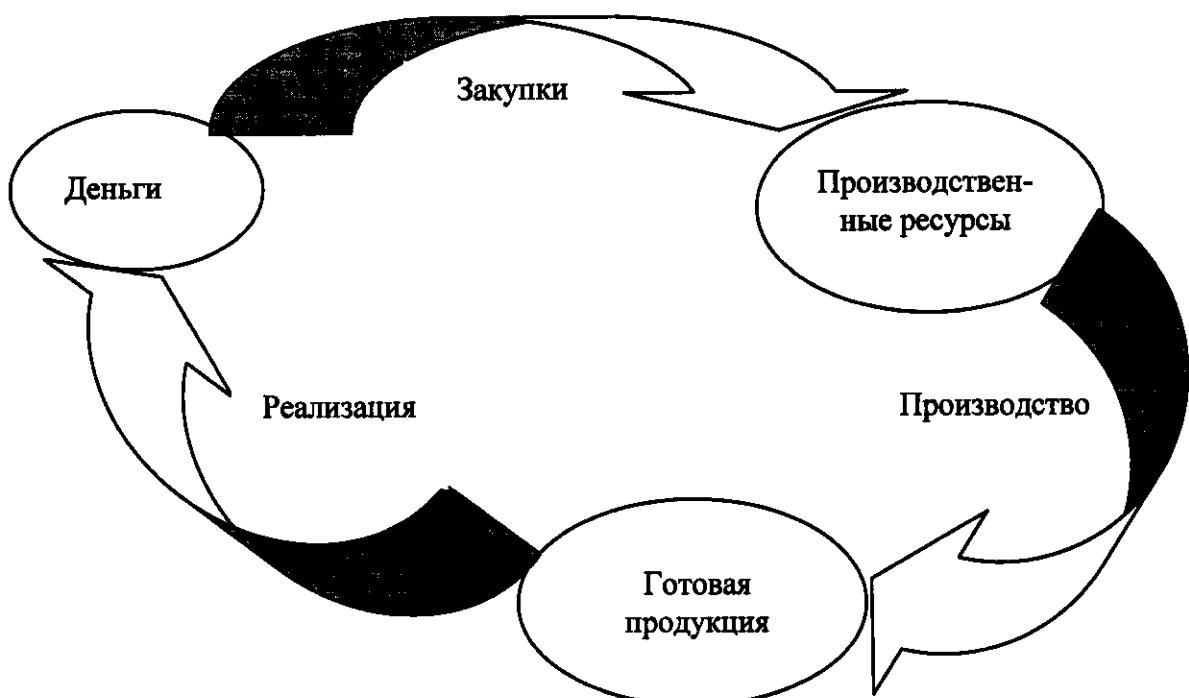


Рис. 1.4 – Стадии кругооборота капитала [41, с.26]

Если в процессе деятельности предприятие получает убыток, то ускорение оборачиваемости средств ведет к ухудшению финансового состояния. Значит, нужно стремиться не только к ускорению движения капитала, но и к его наибольшей отдаче, которая выражается в приросте прибыли на каждый вложенный в деятельность рубль. Таким образом, показатели рентабельности или доходности характеризуют эффективность использования капитала.

Показатели оборачиваемости характеризуют интенсивность использования капитала и показывают, насколько быстро эти средства

превращаются в денежную наличность. Данные показатели по методике, приведенной А.А. Канке и И.П. Кошевой [29, с.265-267], рассчитываются по формулам, представленным в таблице 1.6, разработанной автором.

Обозначения, принятые в таблице 1.6:

B – выручка от реализации;

\bar{A} – средняя величина активов;

\bar{OA} – средняя величина оборотных активов;

\bar{ZK} – средняя величина заемного капитала;

\bar{CK} – средняя величина собственного капитала;

\bar{Kz} – средняя величина кредиторской задолженности;

\bar{Dz} – средняя величина дебиторской задолженности.

\bar{OC} – средняя величина стоимости основных средств.

Таблица 1.6

Показатели оборачиваемости

Коэффициент оборачиваемости	Формула для расчета	Комментарий
Активов (O_A)	$\frac{B}{\bar{A}}$	Характеризует эффективность использования всего имущества, то есть показывает, сколько раз за год совершается полный цикл производства и обращения
Оборотных активов ($O_{обA}$)	$\frac{B}{\bar{OA}}$	Характеризует скорость оборота оборотных активов независимо от источников привлечения средств
Заемного капитала ($O_{зк}$)	$\frac{B}{\bar{ZK}}$	Отражает скорость оборота заемного капитала
Собственного капитала ($O_{ск}$)	$\frac{B}{\bar{CK}}$	С финансовой точки зрения определяет скорость оборота собственного капитала, а с экономической – характеризует активность денежных средств, которыми рискует акционер
Кредиторской задолженности ($O_{кz}$)	$\frac{B}{\bar{Kz}}$	Характеризует скорость оборота наиболее срочных обязательств
Дебиторской задолженности ($O_{дz}$)	$\frac{B}{\bar{Dz}}$	Показывает скорость оборота задолженности потребителей предприятию

Период оборачиваемости имущества и вложенных средств (PO_i) показывает количество дней, которое совершают один оборот вложенных

средств и рассчитывается по формуле:

$$\text{ПО}_i = \frac{T}{O_{obi}}, \quad (1.8)$$

где Т – количество дней в рассматриваемом периоде (360);

O_{obi} – коэффициент оборачиваемости i -го показателя.

Показатели рентабельности, рассчитываемые по методике О.В.Губиной и В.Е. Губина [20, с.254], представлены в таблице 1.7, разработанной автором.

Таблица 1.7

Показатели рентабельности

Показатель	Формула для расчета	Комментарий
Рентабельность собственного капитала	$\frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} \times 100$	Показывает эффективность использования собственного капитала, т.е. количество чистой прибыли, заработанной каждыми 100 руб., вложенными собственником в предприятие
Рентабельность авансированного капитала	$\frac{\text{ЧП}}{\text{А}} \times 100$	Отражает эффективность использования всего имущества предприятия или сколько денежных единиц чистой прибыли приносит 100 руб., вложенных в имущество независимо от источников привлечения средств
Рентабельность текущих активов	$\frac{\text{ЧП}}{\text{ОА}} \times 100$	Показывает эффективность использования оборотных (мобильных, текущих) активов, измеряемую величиной прибыли на 100 ед. оборотных активов
Рентабельность производства	$\frac{\text{ПП}}{З_{pn}} \times 100$	Отражает величину прибыли на 100 ед. расходов на производство и реализацию продукции (товаров, услуг)
Рентабельность продаж по прибыли от продаж (по чистой прибыли)	$\frac{\text{ПП(ЧП)}}{B} \times 100$	Показывает, сколько прибыли от продаж (чистой прибыли) приходится на 100 ед. реализованной продукции (товаров, услуг)
Рентабельность перманентного капитала	$\frac{\text{ЧП}}{\text{ПК}} \times 100$	Отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность предприятия на длительный срок
Рентабельность заемного капитала	$\frac{\text{ЧП}}{\text{ЗК}} \times 100$	Отражает эффективность использования привлеченных кредитов и займов
Рентабельность активов	$\frac{\text{НП}}{\text{А}} \times 100$	Аналогичен показателю 2, но рассчитывается по прибыли до налогообложения

Обозначения, принятые в таблице 1.7:

ЧП – чистая прибыль предприятия;

ПП – прибыль от продаж;

НП – прибыль до налогообложения;

Z_{pp} – затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг);

\overline{VA} – средняя величина внеоборотных активов;

\overline{PK} – средняя величина собственного капитала и долгосрочного заемного капитала;

Важное значение в принятии управленческих решений имеет факторный анализ рентабельности, который позволяет установить степень влияния отдельных факторов на результативный показатель.

Для проведения факторного анализа рентабельности активов Г.В. Савицкая предлагает использовать мультипликативную модель [42, с.559]:

$$R_A = R_B \cdot K_{ob.A}, \quad (1.8)$$

где R_B – рентабельность продаж;

$K_{ob.A}$ – коэффициент оборачиваемости активов.

Данная модель позволяет определить методом абсолютных разниц изменение рентабельности активов за счет изменения:

– рентабельности продаж:

$$\Delta R_A (R_{VPP}) = (R_{VPP} - R_{VPP_0}) \cdot K_{ob.A0}, \quad (1.9)$$

– коэффициента оборачиваемости активов:

$$\Delta R_A(K_{o6.A}) = R_{VPP} \cdot (K_{o6.A1} - K_{o6.A0}), \quad (1.10)$$

Факторный анализ рентабельности собственного капитала проводится с использованием модели Дюпона, которая показывает влияние на рентабельность собственного капитала трех факторов [42, с.576]:

$$R_{CK} = R_{VPP} \cdot K_A \cdot K_\phi, \quad (1.11)$$

где R_{VPP} – рентабельность продаж (определяется по чистой прибыли);

K_A – коэффициент оборачиваемости активов;

K_ϕ – коэффициент финансовой зависимости активов.

Разложение по факторам изменения рентабельности производится методом абсолютных разниц за счет изменения:

– рентабельности продаж:

$$\Delta R_{CK}(R_{VPP}) = (R_{VPP} - R_{VPP1}) \cdot K_{A0} \cdot K_{\phi0}, \quad (1.12)$$

– коэффициента оборачиваемости активов:

$$\Delta R_{CK}(K_A) = R_{VPP1} \cdot (K_{A1} - K_{A0}) \cdot K_{\phi0}, \quad (1.13)$$

– коэффициента финансовой зависимости активов:

$$\Delta R_{CK}(K_\phi) = R_{VPP1} \cdot K_{A1} \cdot (K_{\phi1} - K_{\phi0}). \quad (1.14)$$

Таким образом, с помощью модели Дюпона можно определить

количественное изменение рентабельности собственного капитала, связанное с ускорением или замедлением обрачиваемости активов, с изменением рентабельности продаж и структуры активов в сторону снижения/увеличения доли собственного капитала.

Для проведения факторного анализ рентабельности продаж Н.С. Пласкова предлагает использовать кратно-аддитивную модель [12, с.132]:

$$R_{\text{пр}} = \frac{B - C - KP - UR}{VP}, \quad (1.15)$$

где С – себестоимость реализованной продукции;

КР – коммерческие расходы (отсутствуют);

УР – управленческие расходы.

Методом цепных подстановок данная модель дает возможность определить влияние изменения соответствующих факторов на изменение рентабельности продаж.

Применение вышеприведенных методик должно сопоставляться со спецификой исследуемого предприятия, поэтому в следующем параграфе рассмотрим особенности управления финансовым состоянием сетевой энергетической компании и разработки рекомендаций по улучшению её финансового состояния.

1.3 Особенности управления финансовым состоянием сетевой энергетической компании и разработки рекомендаций по его улучшению

Отрасль энергетики, являясь одной из самых важных в структуре государственной системы и социальной сферы, отличается от большинства промышленных отраслей рядом специфических особенностей, среди которых выделяются следующие:

– от энергетических ресурсов зависит деятельность всех

хозяйствующих субъектов;

- энергетика в значительной степени влияет на социальную и экологическую среду общества;
- различные виды энергии и топлива взаимозаменяемы при решении различных энергетических задач экономических субъектов;
- обладают свойством взаимозаменяемости способы транспортировки или передачи различных видов энергии и энергетических ресурсов, а также энергогенерирующих установок;
- процессы производства, распределения и потребления энергии при ограниченных возможностях ее аккумулирования совмещаются во времени;
- производство и потребление электроэнергии и тепловой энергии при ограниченных возможностях ее аккумулирования неравномерно в течение часа, суток, недели, месяца, года;
- необходимо обеспечивать надежное и бесперебойное энергоснабжение потребителей энергии, что создает обязательность формирования резервов;
- основные центры производства и районы потребления энергии, а также источники энергетических ресурсов, зачастую территориально не совпадают;
- характеризуется высокой степенью концентрации производства и передачи энергии с применением сложных и дорогих видов оборудования и сооружений;
- снабжение народного хозяйства энергией централизовано на базе поддержки Единой электроэнергетической системой России.

Перечисленные выше отраслевые особенности предполагают техническое и частично экономическое единство энергетического комплекса от добычи и производства энергетических ресурсов до конечного потребления энергии.

Важную роль в таком комплексе играют сетевые энергетические компании, оказывающие услуги по передаче электрической энергии

(мощности) субъектам оптового рынка по магистральным линиям электропередач.

При управлении финансовым состоянием сетевой энергетической компании необходимо учитывать принципиальные отличия финансовых отношений в электроэнергетике, нетипичные для других отраслей промышленности:

- масштаб охвата экономики. Электроэнергетика как отрасль присутствует практически на всей территории РФ, что объясняет единообразие применяемых методов управления, ценообразования, форм отчетности и пр. С другой стороны, это предъявляет высокие требования к электрогенерирующему оборудованию, электросетям, трансформаторному оборудованию, так как альтернативы энергоснабжения для потребителей практически нет;
- низкая способность к накоплению резервов готовой продукции (электроэнергии), что представляет чисто технический момент. Конечно, есть возможность накапливать определенный резерв электроэнергии для возмещения её дефицита, но его величина слишком мала, чтобы учитывать при планировании электроснабжения потребителей;
- государственное регулирование. Так как электроэнергетика является стратегической отраслью промышленности, то роль государства в ней велика. Это проявляется и в тарифном регулировании, и в определении требований к участникам рынка электроэнергетики, что снижает экономическую эффективность предприятий электроэнергетики;
- неравномерное распределение электронагрузки, а также генерирующих и передающих мощностей. Потребители электроэнергии распределены на территории России неравномерно: наибольшее потребление электроэнергии приходится на мегаполисы и промышленные агломераты, с чем связано формирование ценовых зон, в рамках которых ценовая конкуренция возможна, и неценовых зон, где она недопустима.

Т.В.Пащенко, ссылаясь на исследования Н.В.Кузнецова и на результаты собственного анализа группы энергетических компаний, отмечает следующие

их отраслевые особенности в части финансового положения [53]: высокая доля основных средств, что связано с большой капиталоёмкостью энергетических объектов и длительным сроком их возведения и эксплуатации; превышение доли собственного капитала в источниках финансирования; большой процент долгосрочных обязательств в заемных пассивах; высокий уровень дебиторской задолженности, что связано с неплатежеспособностью потребителей. При этом большой процент дебиторской задолженности составляет просроченная, более чем на 1 год. Вышеуказанные особенности отражаются в отчетности энергетических компаний, как хозяйствующих субъектов, чем оказывают влияние на её структуру и результаты оценки.

Т.В. Пащенко предлагает в методике анализа финансовой отчетности энергетических компаний рассчитывать коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость [53]:

- автономии. Характеризует независимость от заемных средств и даёт представление о доле собственных средств в общей стоимости активов;
- финансовой зависимости. Отражает зависимость компании от внешних заимствований;
- соотношения заемных и собственных средств. Даёт возможность оценить общую финансовую устойчивость компании.

По мнению Т.В.Пащенко, следует исключить из методики анализа отчетности энергетических компаний показатели финансовой устойчивости, не связанные с отраслевыми особенностями, среди которых указан коэффициент обеспеченности запасов собственными оборонными средствами [53]. Это связано с тем, что запасы не играют важной роли в специфической деятельности энергетических компаний.

Из показателей рентабельности, которые в энергетических компаниях имеют низкое значение, наиболее важными представляются:

- общая рентабельность. Этот показатель нужен в связи с тем, что нередко финансовый результат компании представлен убытком;

- рентабельность собственного капитала. Показатель тесно связан с отраслевой спецификой, так как собственный капитал чаще всего имеет большую долю в источниках финансирования;
- рентабельность продаж.

Из показателей деловой активности наиболее информативными будут: коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности; коэффициент интенсивности обновления основных средств, так как они имеют решающее значение в передаче электроэнергии с наименьшими потерями.

Приведенные показатели позволяют принять наиболее рациональное решение по управлению финансовым состоянием сетевой энергетической компании.

Территориальная сетевая организация (ТСО), как коммерческая компания, существующая в форме акционерного общества и работающая с целью извлечения прибыли, чаще всего вынуждена функционировать, не принося доход своим акционерам. Она поставлена государством в жесткие экономические и правовые рамки и потому в существующих на сегодняшний день условиях регулирования её деятельности для обеспечения выживаемости необходимо на основе оценки финансового положения сформулировать рекомендации по оптимизации деятельности организаций энергетики [55].

Во-первых, необходимо повышать точность планирования затрат ТСО, чтобы не допускать занижения тарифа, а также максимально приближать фактические расходы по статьям затрат к плановым. Целесообразность этого состоит в том, что доходы сетевой организации формируются по заранее установленному тарифу с учетом утвержденного уровня затрат. Обоснованные расходы ТСО образуются в процессе фактической финансово-хозяйственной деятельности. Если фактические расходы оказываются выше плановых, то тариф будет занижен, что приводит к возникновению убытков компании. Избыточная экономия на затратах также не является правильной, так как при существующей методике ценообразования «по затратам» она приведет к будущему снижению тарифа регулирующим органом и, соответственно,

выручки компаний.

Во-вторых, ТСО должны осуществлять часть технологических присоединений в отдаленные районы по льготному тарифу, что приносит убыток при несоразмерных расходах на передачу электроэнергии. В связи с этим большое значение имеет осуществление скрупулезного учета и расчета выпадающих доходов от технологического присоединения льготных категорий потребителей для возмещения затрат государством.

В-третьих, необходимо уменьшать потери электроэнергии в электросетях, что является одним из важнейших направлений в оздоровлении финансового состояния ТСО в связи с тем, что потери составляют наиболее значительную статью её расходов. Для решения данной задачи следует провести ряд мероприятий по совершенствованию расчетного и технического учета электроэнергии; своевременной замене приборов учета; выявлению, предотвращению и снижению хищений электроэнергии; оптимизация режима эксплуатации электрических сетей.

Актуальная проблема ТСО также заключается в высоком коэффициенте износа основных средств, что, в свою очередь, даёт большой объем потерь электроэнергии в линиях электропередач, а также нарушает транспортировку бесперебойной качественной электроэнергии. В связи с этим, в-четвёртых, снижение износа основных средств можно решить путем строительства, реконструкции и технического перевооружения электрических сетей, ввода в эксплуатацию энергосберегающего оборудования и пр. При этом нужно учитывать, что размер вложений в реализацию собственных инвестиционных проектов делает их нереальными для большинства компаний. Именно поэтому сетевым организациям нужно принимать участие в инвестиционных проектах по модернизации электрических сетей, предлагаемых государством, в соответствии со Стратегией развития электросетевого комплекса РФ [7].

В-пятых, следует увеличивать объем оказания прочих услуг, участвуя в конкурсах и тендерах, привлекая заказчиков для заключения договоров подряда.

Таким образом, деятельность электроэнергетических сетевых компаний в связи с необходимостью выполнения ими социально значимых функций не может быть направлена только на создание прибыли, но вышеприведенные мероприятия помогут улучшить финансовые результаты деятельности территориально–сетевых компаний и стабилизировать их финансовое состояние.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «МРСК СИБИРИ» ЗА 2018-2019 ГТ.

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

Объект исследования – Публичное акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Сибири» (сокращенное фирменное наименование ПАО «МРСК Сибири»).

ПАО «МРСК Сибири» зарегистрировано в качестве налогоплательщика в Красноярском крае 04.07.2005.

Местонахождение общества: Российская Федерация, 660021, Красноярский край, г.Красноярск, ул.Бограда, 144а.

Общество является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетный счет и иные счета в банках России, круглую печать, штампы, бланки со своим наименованием, собственный товарный знак общества и действует на основе полного хозяйственного расчета, самофинансирования и самоокупаемости. ПАО «МРСК Сибири» действует на основании Устава, Гражданского Кодекса и Федерального закона «Об акционерных обществах».

Основной целью деятельности ПАО «МРСК Сибири» является получение максимальной прибыли посредством удовлетворения материальных и социальных потребностей его участников и населения.

Уставный капитал общества составляет 9 988 619 тыс. рублей, разделен на 94 815 163 249 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,1 руб. и 5 071 030 570 привилегированных акций номинальной стоимостью 0,1 руб.

Государственные регистрационные номера выпуска обыкновенных акций – 1-01-12044-F, привилегированных акций – 2-01-12044-F, зарегистрированных ЦБ России 18.02.2016.

Акции эмитента торгуются на организованных рынках. Контрольный пакет акций ПАО «МРСК Сибири» принадлежит ПАО «Россети»: доля уставного капитала – 55,59%; доля обыкновенных акций – 57,84%.

Корпоративное управление обществом осуществляется по схеме, отраженной на рисунке 2.1.

ПАО «МРСК Сибири» осуществляет передачу и распределение электроэнергии на территории Сибирского Федерального округа. Территория присутствия Компании превышает 1,8 млн. кв. км, что составляет около 11% всей территории Российской Федерации. ПАО «МРСК Сибири» обслуживает потребителей в республиках Горный Алтай, Бурятия, Хакасия, Тыва в Алтайском, Забайкальском, Красноярском краях, Кемеровской, Омской областях.

На настоящий день МРСК Сибири – одна из крупнейших электросетевых компаний России. ПАО «МРСК Сибири» осуществляет оказание услуг по передаче электрической энергии, оказание услуг по технологическому присоединению энергопринимающих устройств (энергетических установок) юридических и физических лиц к электрическим сетям на территории Республики Бурятия, Алтай, Хакасия, а также Красноярского, Забайкальского и Алтайского краев, Кемеровской и Омской областей.

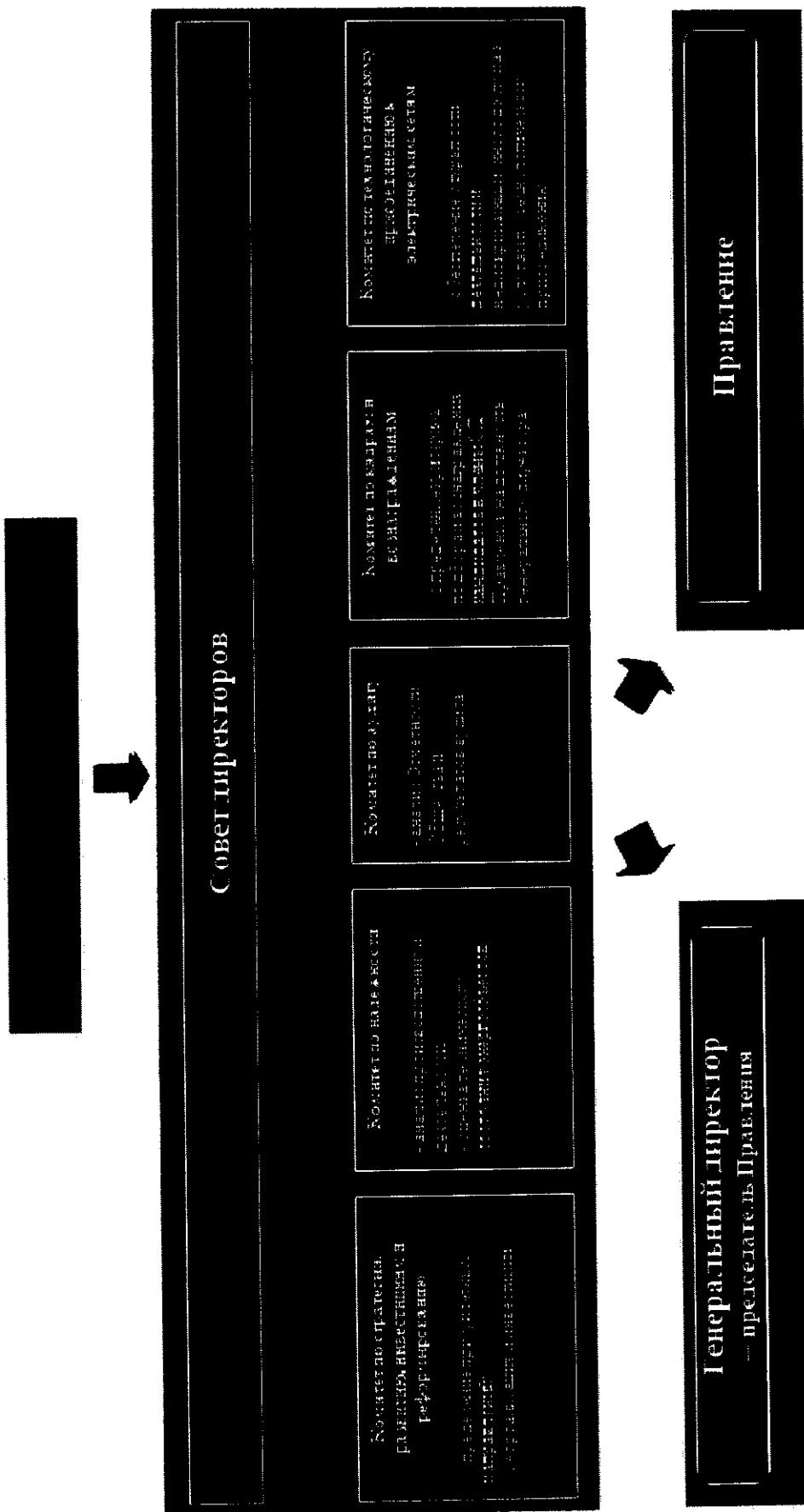
Территория присутствия компании превышает 1,85 млн квадратных километров. Ежедневно общество обеспечивает энергией почти более 11 млн человек.

Компания обеспечивает работу промышленности Сибирского федерального округа, представленную крупнейшими предприятиями черной и цветной металлургии, тяжелого и точного машиностроения, горнодобывающей и транспортной отраслей.

ПАО «МРСК Сибири» является субъектом естественных монополий и не имеет прямых конкурентов на территории деятельности.

Также на основании приказа Минэнерго Российской Федерации от 23 марта 2018 года №179 ПАО «МРСК Сибири» присвоен статус гарантирующего поставщика в отношении зоны деятельности АО «Хакасэнергосбыт» с 01 апреля 2018 года.

Рис. 2.1 – Корпоративное управление ПАО «МРСК Сибири»



Общая характеристика передающих мощностей ПАО «МРСК Сибири» в 2018-2019 годах представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Общая характеристика передающих мощностей

Вид актива	2018	2019	Темп роста, %
1. Протяженность по цепям ВЛ 0,4-220 кВ, км	245448,3	247769,2	100,95
- изменение за период, км	880,6	2320,9	-
2. Протяженность по цепям КЛ 0,4-110 кВ, км	6059,1	6120,7	101,02
- изменение за период, км	331,1	-390,1	-
3. Количество ПС 35-220 кВ, шт.	1750	1799	102,80
- изменение за период, шт.	2	49	-
4. Мощность ПС 35-110 кВ, МВА	30279	30653,5	101,24
- изменение за период, МВА	203,1	374,5	-
5. Количество ТП 6-35/0,4 кВ, шт.	51 332	55 354	107,84
- изменение за период, шт.	1499	4022	-
6. Мощность ТП 6-35/0,4 кВ, МВА	11529,9	11591,6	100,54
- изменение за период, МВА	50	61,7	-
7. Объем обслуживания, тыс. у.е.	1562,5	1636,6	104,74
- изменение за период, тыс. у.е.	37,3	74,1	-

Общая протяженность линий электропередачи 0,4-110 (220) кВ общества по трассе составляет более 250 тыс. км, общее количество трансформаторных подстанций 35-110 кВ и ТП 6-10-35/0,4 кВ более 55 тыс. шт. При этом все характеристики передающих мощностей в 2019 годах увеличились.

Основные результаты деятельности ПАО «МРСК Сибири» за 2018-2019 годы представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Основные результаты деятельности компании

Показатели	2018	2019	Темп роста, %
1	2	3	4
Основные технические показатели			
Общая протяженность линий электропередачи, км, в том числе	250 296	251 507	100,48

Окончание таблицы 2.2

1	2	3	4
- изменение за период, км	60	1 211	-
Мощность подстанций, МВА, в том числе	41 809	42 245	101,04
- изменение за период, МБА	253	436	-
Полезный отпуск электрической энергии, млн кВт·ч	60 055	56 706	94,42
Потери электрической энергии, %	7,32	7,5	102,46
Технологическое присоединение, в том числе:			
- количество заключенных договоров, шт.	29 412	32 862	111,73
- количество исполненных договоров, шт.	29 373	29 624	100,85
- подключенная мощность, МВт	713	845	118,51
Основные финансово-экономические показатели			
Выручка от реализации продукции, млн руб., в том числе:	55 629	57 491	103,35
- от передачи электрической энергии	51 364	51 807	100,86
- от технологического присоединения	995	1 161	116,68
- от продажи электрической энергии	2 958	4 188	141,58
- прочая	311	335	107,72
Чистая прибыль (убыток), млн руб.	848	(736)	-
Чистые активы, млн руб.	29 193	28 112	96,30
EBITDA, млн руб.	8 722	7 393	84,76
Капитальные вложения, млн руб. без НДС	13 199	10 432	79,04
Рыночная стоимость акции на конец года, руб.	0,1025	0,2560	249,76
Количество обыкновенных акций, шт.	94815163249	94815163249	100,00
Рыночная капитализация, млн руб. без НДС	9 719	24 273	249,76

Данные таблицы 2.2 показывают, что наращение передающих мощностей сопровождалось ростом выручки от реализации продукции на 3,35%. В большей степени это связано с ростом продаж электрической энергии на 41,58%.

Однако, отрицательные результаты от прочей деятельности увеличились на столько, что привели к чистому убытку.

При этом снижение прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации произошло за счет увеличения относительных расходов на ведение основной деятельности, что отрицательно характеризует функционирование предприятия в отчетном году.

Увеличение рыночной стоимости акций ПАО «МРСК Сибири» за отчетный год почти в 2,5 раза, обусловившее аналогичный рост рыночной капитализации компании, говорит о росте ожиданий будущих прибылей инвесторами.

2.2 Бизнес-анализ деятельности организации

Анализ деятельности ПАО «МРСК Сибири» проводился по различным направлениям с целью оценки структуры баланса, характеристики финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности и деловой активности общества. Основные технико-экономические показатели деятельности компании представлены в таблице 2.3.

Расчеты в таблице 2.3 показали, что в 2018 году выручка от реализации продукции предприятия увеличилась по сравнению с предыдущим годом на 3780646 тыс.руб. или на 7,3%, а в 2019 году – на 1862758 тыс.руб. или на 3,3%. При этом полная себестоимость увеличилась на 3679179 тыс.руб. или на 7,9% в 2018 году и на 2284666 тыс.руб. или на 4,8% в 2019 году. Это говорит об относительном увеличении расходов на выпуск и реализацию продукции и услуг. В связи с этим прибыль от продаж в 2018 году возросла только на 83467 тыс.руб. или на 1,6%, а в отчетном году уменьшилась на 421908 тыс.руб. или на 8%. За счет отрицательных результатов от прочей деятельности чистая прибыль в 2018 году снизилась на 55873 тыс.руб. или на 6,2%, а в 2019 году компания получила отрицательный финансовый результат. Следовательно, предприятие значительно ухудшило результаты производственно-хозяйственной деятельности.

На снижение прибыли от продаж в значительной мере повлияло опережение роста материальных затрат (на 12% и 5% соответственно по годам) и фонда заработной платы (на 7,6% и 7% соответственно по годам) относительно выручки и полной себестоимости, что повысило материалоёмкость и зарплатоёмкость продукции и услуг. Это негативно характеризует использование материалов и стимулирование труда работников компаний.

Рост фонда заработной платы в большей мере связан с увеличением среднемесячной заработной платы работников на 6% в 2018 году и на 5,8% в 2019 году.

Таблица 2.3

Основные технико-экономические показатели

№ п/п	Показатели	2017 год	2018 год	2019 год	Отклонение			Темп роста, %
					2018-2017	2019-2018	2018/2017	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Выручка, тыс. руб.	51847988	55628634	57491392	3780646	1862758	107,3	103,3
2	Полная себестоимость продаж, тыс. руб.	46682265	50379444	52664110	3697179	2284666	107,9	104,5
3	в том числе материальные затраты	12415385	13904453	14603950	1489068	699497	112,0	105,0
4	Прибыль от продаж, тыс. руб.	5165723	5249190	4827282	83467	-421908	101,6	92,0
4	ЕБИТ (прибыль до вычета процентов и налогов), тыс.руб.	3258371	3565140	1711823	306769	-1853317	109,4	48,0
	Чистая прибыль, тыс. руб.	904146	848273	-735792	-55873	-1584065	93,8	-
5	Среднегодовая стоимость активов, тыс.руб.	71887881	75907787	80391809	4019906	44844022	105,6	105,9
6	Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	18952709	17690484	16173086	-1262226	-1517398	93,3	91,4
7	Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	49925894	55117075	60865373	5191181	5748299	110,4	110,4
8	Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	28262136	28953790	28628848	691653,5	-324941,5	102,4	98,9
9	Фонд заработной платы персонала, тыс. руб.	9850563	10599720	11336771	749157	737051	107,6	107,0
10	Среднегодовая численность персонала, чел.	19876	20175	20402	299	227	101,5	101,1
11	Среднемесячная заработная плата одного работника, руб.	41300	43782	46306	2482	2523	106,0	105,8
12	Производительность труда одного работника, тыс. руб./год	2608,6	2757,3	2817,9	148,7	60,6	105,7	102,2
13	Оборачиваемость оборотных средств, об.	2,736	3,145	3,555	0,409	0,410	114,9	113,0
14	Фондоотдача, руб./руб.	1,04	1,01	0,94	-0,03	-0,06	97,2	93,6
15	Фондоёмкость, руб./руб.	0,96	0,99	1,06	0,03	0,07	102,9	106,9

Окончание таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8	9
16	Материоемкость продукции, руб./руб.	0,24	0,25	0,25	0,01	0,00	104,4	101,6
17	Зарплатоемкость продукции, руб./руб.	0,19	0,19	0,20	0,00	0,01	100,3	103,5
18	Рентабельность продаж, %	9,96	9,44	8,40	-0,53	-1,04	94,7	89,0
19	Экономическая рентабельность, %	4,53	4,70	2,13	0,16	-2,57	103,6	45,3
20	Рентабельность основных производственных фондов, %	10,35	9,52	7,93	-0,82	-1,59	92,0	83,3
21	Рентабельность собственного капитала, %	3,20	2,93	-2,57	-0,27	-5,50	91,6	-

При этом производительность труда одного работника возросла меньше, чем заработка плата: на 5,7% и 2,2% соответственно, то есть стимулирование труда работников не привело к нужной отдаче в виде роста выручки.

Снижение оборотных средств при росте выручки обусловило ускорение их оборачиваемости на 14,9% в 2018 году и на 13% в 2019 году. Это позволило высвободить часть оборотных средств, что говорит о повышении интенсивности их использования. При этом основные средства использовались хуже по сравнению с предшествующим периодом, как в 2018, так и в 2019 году, поскольку наращение среднегодовой стоимости основных производственных фондов сопровождалось снижением их отдачи на 2,8% и на 6,4% соответственно.

В связи со снижением прибыли показатели рентабельности предприятия за два года уменьшились: рентабельность продаж – на 15,7%, экономическая рентабельность при росте активов – на 53,0%, рентабельность основных средств – на 23,3%, что говорит о снижении эффективности производственно-хозяйственной деятельности. При этом получение чистого убытка по результатам финансово-хозяйственной деятельности в отчетном году привело к отрицательному значению рентабельности собственного капитала, что плохо влияет на имидж компании, так как формирует негативное отношение инвесторов к управлению обществом.

Таким образом, за рассматриваемый период происходило расширение деятельности компании, однако, в целом она снизила эффективность своего функционирования.

2.3 Анализ финансового состояния и прогнозирование вероятности банкротства организации

Цель проведения анализа активов баланса ПАО «МРСК Сибири» – оценка изменения основных статей актива баланса в динамике и рациональности структуры. Результаты анализа активов компании по

среднегодовой стоимости представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ активов компании

Показатель	2017	2018	2019	Отклонение, тыс. руб.		Структура, %			Отклонение, %	
				18-17	19-18	2017	2018	2019	18-17	19-18
1. Внеоборотные активы	52935172	58217303	64218723	5282131	6001420	73,64	76,69	87,98	3,06	11,28
Нематериальные активы	555310	499272	497622	-56039	-1650	0,77	0,66	0,68	-0,11	0,02
Основные средства	49925894	55117075	60865373	5191181	5748299	69,45	72,61	83,38	3,16	10,77
Долгосрочные финансовые вложения	321562	245534	140333	-76028	-105201	0,45	0,32	0,19	-0,12	-0,13
Отложенные налоговые активы	1539741	1860449	2136432	320709	275983	2,14	2,45	2,93	0,31	0,48
Прочие внеоборотные активы	592666	494974	578963	-97692	83989	0,82	0,65	0,79	-0,17	0,14
2. Оборотные активы	18952709	17690484	16173086	-1262226	-1517398	26,36	23,31	20,12	-3,06	-3,19
Запасы	2228654	1829790	1465715	-398865	-364075	3,10	2,41	1,82	-0,69	-0,59
НДС	30269	39316	35323	9047	-3993	0,04	0,05	0,04	0,01	-0,01
Краткосрочная дебиторская задолженность	14305659	12076623	10707595	-2229036	-1369029	19,90	15,91	13,32	-3,99	-2,59
Долгосрочная дебиторская задолженность	1248898	2667912	3292646	1419014	624734	1,74	3,51	4,10	1,78	0,58
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	154257	0	154257	0,00	0,00	0,19	0,00	0,19
Денежные средства	517440	486230	121333	-31210	-364897	0,72	0,64	0,15	-0,08	-0,49
Прочие оборотные активы	621790	590614	396219	-31176	-194396	0,86	0,78	0,49	-0,09	-0,29
Итого активов	71887881	75907787	80391809	4019906	4484022	100	100	100		

Валюта баланса общества в 2018 году возросла по сравнению с 2017

годом на 4019906 тыс.руб., а в 2019 году возросла по сравнению с 2018 годом – на 4484022 тыс.руб., что свидетельствует о расширении деятельности компании.

На рисунке 2.2 представлена структура имущества компании.

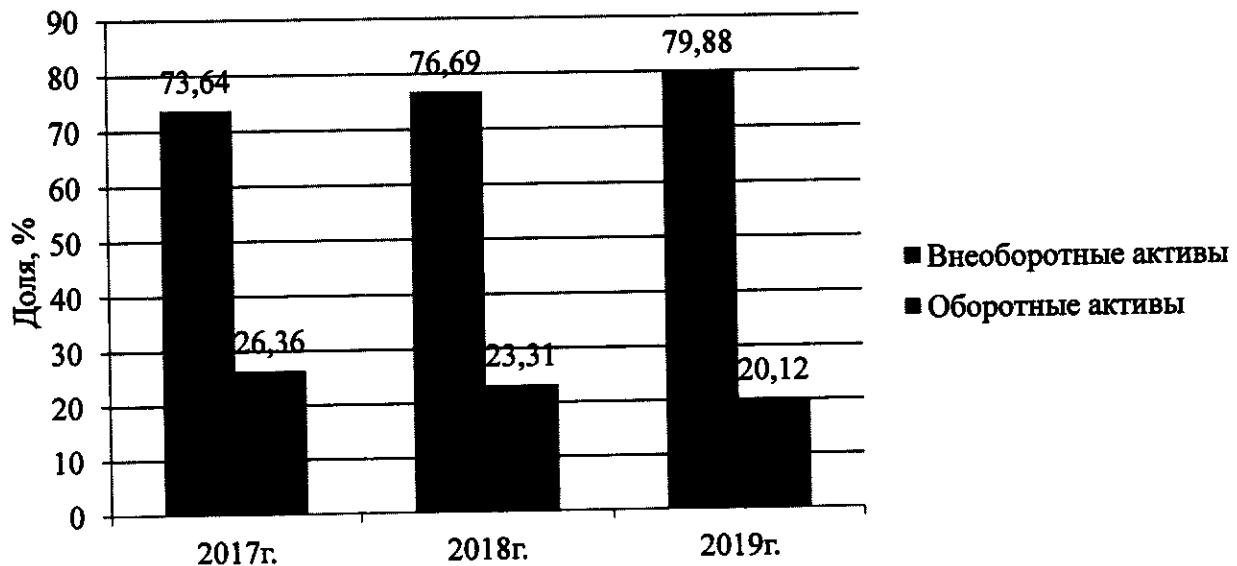


Рис. 2.2 – Структура активов компании

На протяжении рассматриваемого периода в активах компании преобладала доля внеоборотных активов при общей тенденции её увеличения, что связано со спецификой деятельности общества. Однако, данная ситуации предполагает наличие значительной доли долгосрочных источников финансирования для обеспечения ликвидности и финансовой устойчивости.

При этом основной составляющей внеоборотных активов были основные средства, непосредственно участвующие в процессе функционирования компаний, что положительно влияет на деятельность общества.

На рисунке 2.3 представлена структура оборотных активов компании.

В течение анализируемого периода основной составляющей текущих активов была краткосрочная дебиторская задолженность, при этом в отчетном году её доля снизилась на 2,59 процентных пункта, а сравнению в 2018 году –

на 3,99 процентных пункта. Данная положительная тенденция сопровождалась отрицательной динамикой долгосрочной дебиторской задолженности, доля которой за два года увеличилась на 2,36 процентных пункта, что свидетельствует об ухудшении качества управления дебиторской задолженностью.

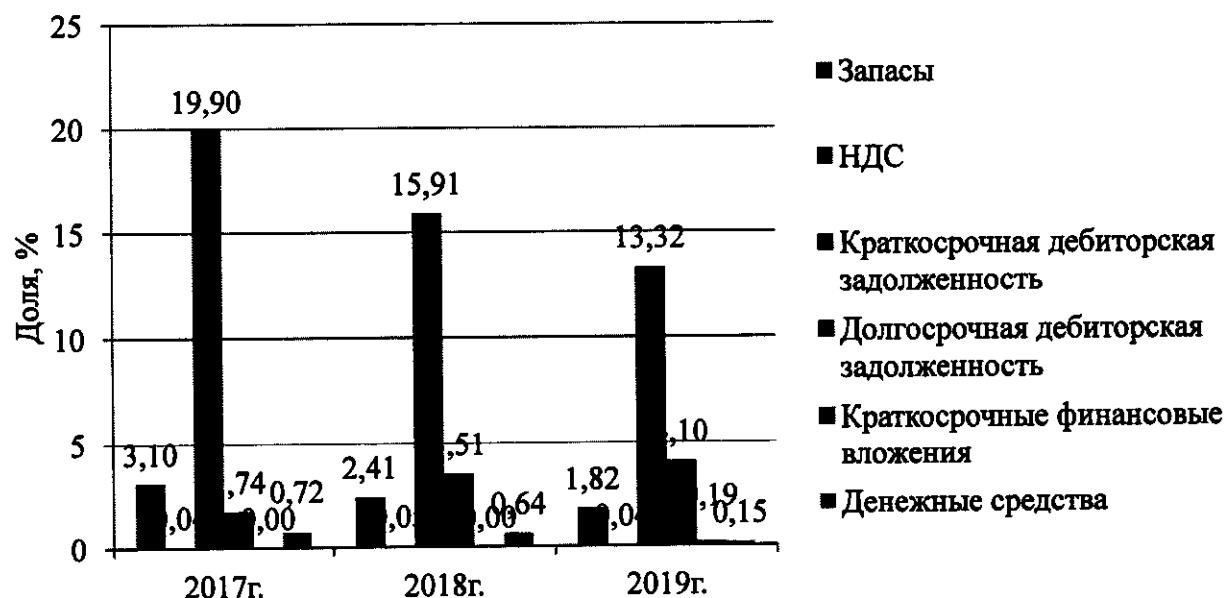


Рис. 2.3 – Структура оборотных активов

При росте стоимости имущества компании доля денежных средств за рассматриваемый период уменьшилась с 0,72% до 0,15%, что снижает её платежеспособность. При этом положительным моментом в изменении структуры компании является приобретение краткосрочных финансовых вложений, приносящих дополнительный доход, однако, увеличение их доли не смогло компенсировать снижение удельного веса денежных средств.

Таким образом, структуру имущества и её динамику нельзя признать удовлетворительной, несмотря на специфику деятельности общества.

Анализ структуры и динамики дебиторской задолженности общества представлен в таблице 2.5.

Снижение дебиторской задолженности является положительной

динамикой. При этом она в 2017 году на 91,97% состояла из краткосрочных долгов, но доля краткосрочной дебиторской задолженности уменьшилась до 76,48% в отчетном году, что отрицательно характеризует изменение в структуре общей дебиторской задолженности.

Таблица 2.5
Анализ дебиторской задолженности

Показатель	2017	2018	2019	Отклонение, тыс. руб.		Структура, %			Отклонение, %	
				18-17	19-18	2017	2018	2019	18-17	19-18
1. Дебиторская задолженность краткосрочная	14305659	12076623	10707595	-2229036	-1369029	91,97	81,91	76,48	-10,07	-5,42
расчеты с покупателями и заказчиками	11656980	9391847	7879381	-2265133	-1512466	74,94	63,70	56,28	-11,25	-7,42
авансы выданные	604451	788227	850115	183776	61889	3,89	5,35	6,07	1,46	0,73
прочие дебиторы	2044229	1896550	1978099	-147679	81549	13,14	12,86	14,13	-0,28	1,27
2. Дебиторская задолженность долгосрочная	1248898	2667912	3292646	1419014	624734	8,03	18,09	23,52	10,07	5,42
расчеты с покупателями и заказчиками	1079463	2228986	2244987	1149523	16001	6,94	15,12	16,04	8,18	0,92
авансы выданные	6711	6799	554849	88	548051	0,04	0,05	3,96	0,00	3,92
прочие дебиторы	162724	432128	492810	269404	60683	1,05	2,93	3,52	1,88	0,59
Итого дебиторской задолженности	15554557	14744535	14000240	-810022	-744295	100	100	100		

В то же время большую часть долгосрочной дебиторской задолженности составляли долги покупателей и заказчиков, доля которых увеличилась с 6,64% до 16,04% в общей задолженности. Это говорит об ухудшении политики управления долгами дебиторов, так как снижает платежеспособность компании.

На рисунке 2.4 представлен анализ динамики структуры краткосрочной дебиторской задолженности общества.

Таблица 2.6

Анализ источников формирования имущества

Показатель	2017	2018	2019	Отклонение, тыс. руб.		Структура, %			Отклонение, %	
				18-17	19-18	2017	2018	2019	18-17	19-18
1. Капитал и резервы	28262136	28953790	28628848	691654	-324942	39,31	38,14	35,61	-1,17	-2,53
уставный капитал	9988619	9988619	9988619	0	0	13,89	13,16	12,42	-0,74	-0,73
добавочный капитал	23179700	23179700	23179700	0	0	32,24	30,54	28,83	-1,71	-1,70
резервный капитал	123762	146366	190176	22604	43811	0,17	0,19	0,24	0,02	0,04
непокрытый убыток	-5029945	-4360895	-4729647	669050	-368752	-7,00	-5,74	-5,88	1,25	-0,14
2. Долгосрочные обязательства	24272461	26737168	27110928	2464708	373760	33,76	35,22	33,72	1,46	-1,50
займы и кредиты	21110606	23319724	23235338	2209118	-84386	29,37	30,72	28,90	1,36	-1,82
отложенные налоговые обязательства	2813678	3201039	3555483	387361	354444	3,91	4,22	4,42	0,30	0,21
прочие обязательства	348177	216406	320108	-131772	103702	0,48	0,29	0,40	-0,20	0,11
3. Краткосрочные обязательства	19353285	20216829	24652033	863545	4435204	26,92	26,63	30,66	-0,29	4,03
займы и кредиты	5021113	7029678	10376220	2008566	3346542	6,98	9,26	12,91	2,28	3,65
кредиторская задолженность	11356565	10519774	11628877	-836792	1109103	15,80	13,86	14,47	-1,94	0,61
доходы будущих периодов	0	0	23990	0	23990	0,00	0,00	0,03	0,00	0,03
оценочные обязательства	2935100	2617290	2577193	-317810	-40097	4,08	3,45	3,21	-0,63	-0,24
прочие обязательства	40508	50088	45754	9581	-4334	0,06	0,07	0,06	0,01	-0,01
Итого заемный капитал	43625745	46953997	51762961	3328252	4808964	60,69	61,86	64,39	1,17	2,53
Итого источников формирования имущества	71887881	75907787	80391809	4019906	4484022	100	100	100		

Динамика структуры источников формирования имущества общества представлена на рисунке 2.5.

На протяжении рассматриваемого периода компания финансировала более половины имущества заемными средствами, причем доля собственных

средств за рассматриваемый период уменьшилась с 39,31% до 35,61%, что говорит о нарушении условия финансовой независимости общества.

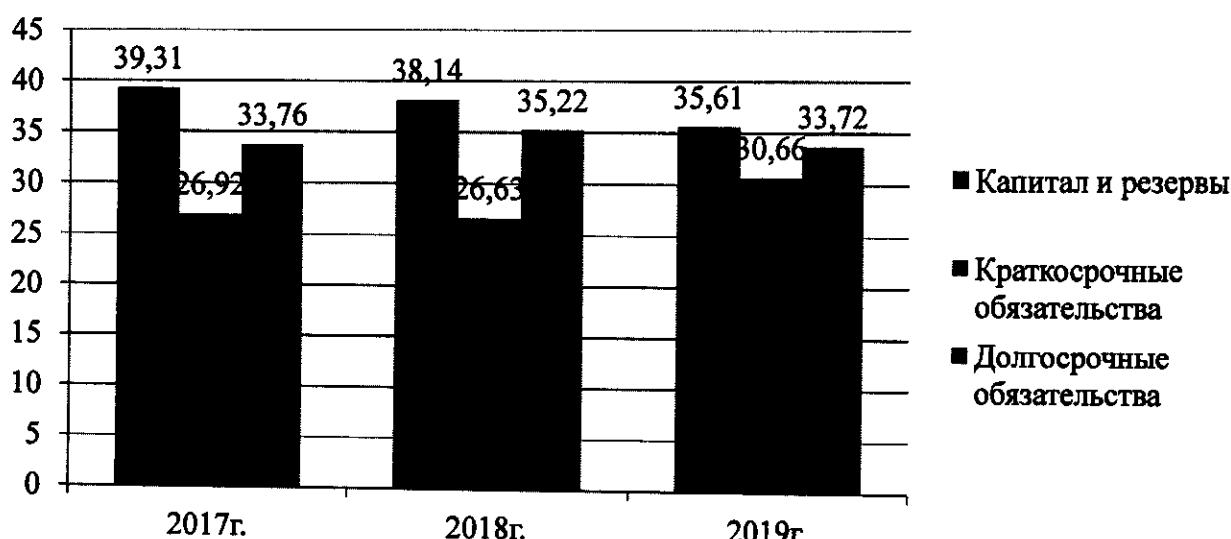


Рис. 2.5 – Структура источников финансирования имущества

Доля собственных средств уменьшилась за счет удельного веса краткосрочных источников финансирования с 26,92% до 30,66%, что снижает ликвидность компании. При этом уменьшилась доля кредиторской задолженности за счет роста суммы займов и кредитов, что положительно влияет на финансовую устойчивость.

Имущество компаний на 1/3 финансировалось за счет долгосрочных заемных средств, в большей степени состоящих из займов и кредитов, что повышает степень финансовой устойчивости компании.

Динамика структуры собственных источников формирования имущества общества представлена на рисунке 2.6.

Собственные средства состояли в основном из добавочного и уставного капитала. При этом в формировании имущества не участвовал такой источник, как нераспределенная прибыль, что связано с накоплением убытка по результатам финансово-хозяйственной деятельности общества в предшествующий рассматриваемому периоду.

Несмотря на получение убытка в отчетном 2019 году, положительный результат деятельности общества в 2017–2018 гг. позволил снизить накопленный убыток с 5029945 тыс. руб. до 4729647 тыс. руб., что в целом является позитивной тенденцией.

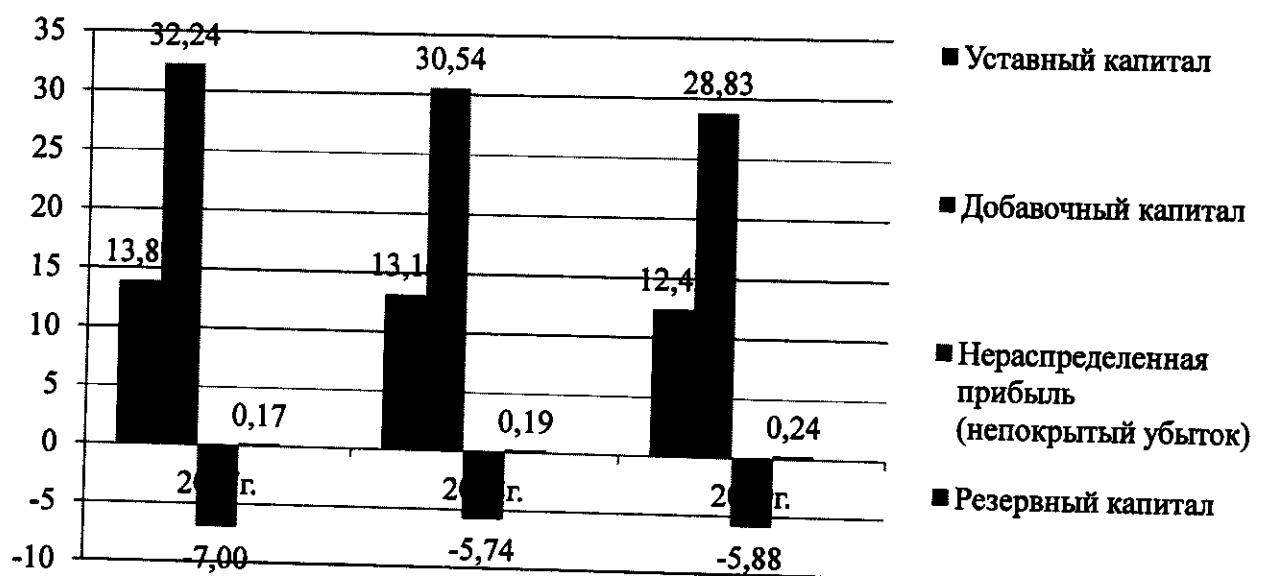


Рис. 2.6 – Структура собственных источников финансирования имущества

Таким образом, структуру источников финансирования имущества нельзя признать удовлетворительной, так как она не обеспечивает финансовую независимость и ликвидность компании.

Проведем анализ финансовой устойчивости и платежеспособности компании с помощью коэффициентов, рассчитанных в таблице 2.7 по формулам (1.1) – (1.5).

Таблица 2.7
Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатель	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Отклонение	
				за 2018	за 2019
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,39	0,38	0,36	-0,01	-0,03

Окончание таблицы 2.7

Коэффициент финансовой устойчивости	0,79	0,73	0,69	-0,05	-0,04
Коэффициент финансовой зависимости	0,61	0,62	0,64	0,01	0,03
Коэффициент финансирования	0,65	0,62	0,55	-0,03	-0,06
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	-1,37	-2,24	-2,36	-0,87	-0,12

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость, показали, что общество является финансово зависимым, причем с тенденцией роста зависимости от внешнего финансирования.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, что удельный вес источников финансирования, которое предприятие может использовать в своей деятельности длительное время, в течение рассматриваемого периода было в пределах нормы, но к концу отчетного года он уже был меньше 70%, что нарушает условие финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования показывает, что собственных оборотных средств не имелось на формирование оборотного капитала, что отрицательно влияет на мобильность компании.

Относительные показатели ликвидности рассчитаем в таблице 2.8 по формулам, представленным в таблице 1.3.

Таблица 2.8
Показатели ликвидности

Показатель	Нормальное ограничение	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Отклонение за	
					2018	2019
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,055	0,005	0,018	-0,050	0,013
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	1,196	0,673	0,639	-0,523	-0,033
Коэффициент быстрой (критической) ликвидности	0,7-1	0,939	0,468	0,455	-0,471	-0,014

Коэффициент абсолютной ликвидности в течение рассматриваемого периода был значительно ниже нормального ограничения с общей тенденцией снижения. Значит, общество не имеет возможности погасить в любой момент времени наиболее срочные обязательства. Коэффициент критической ликвидности к концу 2017 года был приемлемым, однако, его снижение за рассматриваемый период привело к неспособности покрытия текущих обязательств в срочном порядке. Аналогично изменился коэффициент текущей ликвидности, который показывает, что в отчетном году, реализовав все оборотные средства, предприятие не могло своевременно погасить свои текущие долги. Таким образом, коэффициентный анализ показывает, что ПАО «МРСК Сибири» за рассматриваемый период снизило ликвидность.

Проведем диагностику банкротства с использованием системы показателей Бивера, представленной в таблице 1.5. Расчет показателей, вошедших в систему показателей Бивера, приведен в таблице 2.9.

Коэффициент Бивера (табл.2.9) определяет, что в течение трех лет общество находилось за 5 лет до банкротства. Коэффициент текущей ликвидности за два года снизился и стал меньше 1, то есть компания по данному показателю находится за 1 год до банкротства.

Таблица 2.9
Система показателей Бивера

Название коэффициента	Значение коэффициента		
	2017	2018	2019
1. Коэффициент Бивера	0,129	0,128	0,096
2. Коэффициент текущей ликвидности	1,196	0,673	0,639
3. Экономическая рентабельность	1,26	1,12	-0,92
4. Финансовый леверидж	60,74	62,90	65,82
5. Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	-0,352	-0,417	-0,467

Экономическая рентабельность в течение рассматриваемого периода дает основание отнести компанию к III группе, причем она в 2019 году имела

отрицательное значение. Значит, по данному показателю общество находится за 1 год до банкротства. Финансовый леверидж в течение всего рассматриваемого периода был выше 60%, значит, общество было финансово зависимым. Отсутствие собственных оборотных средств, обеспечивающих покрытие оборотных активов, говорит о том, что общество по данному показателю также относится к III группе. Таким образом, система показателей Бивера говорит, что риск потери платежеспособности у предприятия ПАО «МРСК Сибири» очень высокий.

Z-счет по модели Э. Альтмана (1.6) рассчитаем в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Z-счет Альтмана

Показатель	Значение коэффициента		
	2017	2018	2019
Общие активы, тыс. руб.	73137166	78678407	82105210
Оборотные активы, тыс. руб.	18703875	16677092	15669080
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	3062471	-11570237	-12043592
Операционная прибыль, тыс. руб.	5165723	5249190	4827282
Собственный капитал, тыс. руб.	28714209	29193370	28064326
Внешние обязательства, тыс. руб.	44422957	49485037	54040884
Продажи, тыс. руб.	51847988	55628634	57491392
Накопленный убыток, тыс.руб.	-4577872	-4143918	-5315376
Z-счет Альтмана	1,29	1,03	0,94

Индекс кредитоспособности Альтмана показывает крайне высокую вероятность банкротства в течение всего отчетного года с тенденцией ухудшения финансового состояния.

Финансовое состояние в большой степени зависит от интенсивности и эффективности использования капитала, поэтому оценим деловую активность компаний. Показатели оборачиваемости рассчитаем в таблице 2.11 по формулам, приведенным в таблице 1.6.

Таблица 2.11

Показатели деловой активности компании

Показатель	2017	2018	2019	Отклонение	
				18-17	19-18
1	2	3	4	5	6
Коэффициенты оборачиваемости, обороты					
Коэффициент оборачиваемости активов	0,72	0,73	0,72	0,01	-0,01
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,74	3,14	3,55	0,41	0,41
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,83	1,92	2,01	0,09	0,09
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала	1,19	1,18	1,11	-0,01	-0,07
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,10	4,79	4,53	0,69	-0,27
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,33	3,77	4,11	0,44	0,33
Период оборачиваемости, дни					
Период оборачиваемости активов	499	491	503	-8	12
Период оборачиваемости оборотных активов	132	114	101	-17	-13
Период оборачиваемости собственного капитала	196	187	179	-9	-8
Период оборачиваемости заемного капитала	303	304	324	1	20
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	88	75	80	-13	4
Период оборачиваемости дебиторской задолженности (период инкассации)	108	95	88	-13	-8

Коэффициенты оборачиваемости, рассчитанные в таблице 2.11, показывают, что темпы роста выручки от реализации превышали темпы роста оборотных активов по всем статьям, что говорит об улучшении качества управления имуществом общества, используемым в текущих операциях.

Также повысилась эффективность управления собственными источниками финансирования имущества, однако, это в большей мере связано с уменьшением доли собственного капитала. При этом замедлилась оборачиваемость заемного капитала в целом и кредиторской задолженности в частности.

Необходимо отметить недопустимо большой период оборачиваемости имущества общества и источников его формирования, что свидетельствует о «замораживании» средств компаний, необходимых для ведения оперативных расчетов.

Рассмотрим соотношение темпов роста в 2019 году по сравнению с 2018

годом совокупных активов ($T_{акт}$), объема продаж ($T_{врп}$) и прибыли от продаж ($T_{П}$). Так как $T_{П} = 92,0\% < T_{врп} = 103,3\% < T_{акт} = 104,4\%$, то деловая активность общества оценивается отрицательно.

Несмотря на то, что организация наращивает свой экономический потенциал и масштабы деятельности, объем продаж растет медленнее экономического потенциала, из чего можно сделать вывод о снижении эффективности использования ресурсов компании. При этом прибыль от основной деятельности уменьшается вследствие отрицательного эффекта операционного рычага.

Значит, компания развивается не динамично и её финансовое состояние ослабляется.

Группа показателей рентабельности характеризует различные соотношения прибыли к вложенному капиталу. Их экономический смысл состоит в том, что они отражают прибыль, получаемую с каждого рубля средств, вложенных в предприятие.

Результаты расчета показателей рентабельности в соответствии с формулами, представленными в таблице 1.7, приведены в таблице 2.12.

Таблица 2.12
Показатели эффективности работы, %

Показатель	2017	2018	2019	Отклонение	
				18-17	19-18
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	9,96	9,44	8,40	-0,53	-1,04
Рентабельность производства	11,08	10,41	9,17	-0,67	-1,24
Рентабельность собственного капитала	3,20	2,93	-2,57	-0,27	-5,50
Рентабельность заемного капитала	2,07	1,81	-1,42	-0,27	-3,23
Рентабельность активов	7,19	6,92	6,00	-0,27	-0,91

В соответствии с данными таблицы 2.12 показатели рентабельности в течение рассматриваемого периода снизились, что связано с меньшим темпом роста прибыли от продаж по сравнению с темпами роста выручки,

себестоимости продукции и активов. При этом в отчетном году компания получила убыток, что дало отрицательную величину рентабельности собственного и заемного капитала. Это говорит о снижении качества управления финансами общества.

На основе выявленных проблем в ходе финансового анализа были разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния, представленные в следующей главе.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «МРСК СИБИРИ»

3.1 Описание мероприятий

Из анализа финансового состояния ПАО «МРСК Сибири» можно выделить следующие проблемы:

- наблюдается острая нехватка наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств и медленно реализуемых активов для погашения долгосрочных заемных пассивов. В то же время собственных средств недостаточно для финансирования труднореализуемых активов;
- для маневренности недостаточно собственных оборотных средств;
- предприятие финансово зависимо от внешних источников финансирования;
- у компании высокий уровень дебиторской задолженности, причем большая часть долгов покупателей и заказчиков просрочена;
- ухудшение результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия дало снижение рентабельности его имущества;
- рост относительных расходов на ведение основной деятельности обусловил снижение рентабельности продаж;
- деятельность в отчетном году была убыточной;
- у компании наблюдается кризисное финансовое состояние, когда предприятие не может своевременно расплачиваться со своими кредиторами и его могут объявить банкротом.

Таким образом, у ПАО «МРСК Сибири» нестабильное финансовое состояние с отрицательной тенденцией. При этом компания является субъектом естественных монополий, то есть его банкротство связано со значительными трудностями и негативными последствиями.

Это говорит о том, что стоит острая необходимость разработки и внедрения мероприятий по улучшению финансового состояния и вывода

компании на уровень финансово независимого, финансово устойчивого и рентабельного предприятия, поэтому попробуем найти пути преодоления кризиса ПАО «МРСК Сибири».

Сначала проведем SWOT-анализ компании для выявления сильных и слабых сторон (табл.3.1).

Таблица 3.1

SWOT-матрица

Факторы стратегического анализа	Возможности (O) 1. Повышение надежности и качества услуг 2. Снижение потерь электроэнергии 3. Обновление оборудования 4. Выход на рынок без ограничений 5. Наращение собственных оборотных средств 6. Стабильное экономическое развитие регионов присутствия	Угрозы (T) 1. Увеличение потерь электроэнергии 2. Устаревание оборудования 3. Недостаток долгосрочных источников финансирования 4. Замораживание цен 5. Потеря платежеспособности потребителей
Сильные стороны (S) 1. Востребованная в регионе продукция 2. Потребители продукции имеются на рынке присутствия 3. Квалифицированный персонал 4. Конкуренция отсутствует 5. Открытые кредитные линии	SO-стратегия Надежность и высокое качество услуг по передаче электрической энергии Оперативное ведение текущей деятельности за счёт собственных оборотных средств Замена оборудования на малообслуживаемое	ST-стратегия Модернизация систем учета электрической энергии у потребителей с организацией автоматизированного сбора данных Проведение мероприятий по повышению энергетической эффективности Проведение мероприятий по снижению просроченной дебиторской задолженности
Слабые стороны (W) 1. Отсутствие собственных оборотных средств 2. Высокий процент износа оборудования 3. Антимонопольное законодательство препятствует развитию бизнеса 4. Экономическая нестабильность	WO-стратегия Обеспечение безубыточного тарифного регулирования, принятие экономически обоснованных тарифно-балансовых решений, включающих компенсацию недополученных доходов и возврат заемных средств, привлекаемых на реализацию мероприятий для обеспечения надежного электроснабжения потребителей	WT-стратегия Оптимизация материальных расходов, запасов Снижение затрат, связанных с содержанием и управлением непрофильными активами Реорганизация

Вид деятельности исследуемого предприятия: передача и распределение электроэнергии. Специфика его деятельности накладывает отпечаток на структуру имущества. Так у предприятия большая доля основных средств, которая не позволяет иметь собственные оборотные средства для оперативного ведения текущей деятельности. Однако, её снижение невозможно, так как основные средства участвуют в процессе функционирования компании, а оборудование и сооружения очень дорогостоящие (ЛЭП, машины и оборудование по производству электроэнергии, оборудование для преобразования электроэнергии и пр.). Запасы имеют небольшой удельный вес, поэтому проводить оптимизацию управления данной статьёй нецелесообразно. Поэтому в части оптимизации управления активами следует обратить внимание на дебиторскую задолженность.

Большое значение для успешного функционирования коммерческого субъекта имеет конечный результат финансово-хозяйственной деятельности, который, в отчетном году имел отрицательное значение. Значит, нужно искать пути получения прибыли. Это даст рост ликвидности и финансовой независимости: снизится доля краткосрочных обязательств и возрастет доля собственных средств (за счет роста нераспределенной прибыли). Прибыль сетевой энергетической компании можно увеличить снижением относительных расходов и потерю электроэнергии в сетях. При этом цифровая трансформация электроэнергетики Сибири, сводящая к минимуму эти потери, уже идёт и данное мероприятие предлагать некорректно.

Рассмотрим мероприятия, способствующие укреплению финансового состояния исследуемого предприятия и приемлемые для него.

1. Увеличить долю денежных средств для повышения абсолютной ликвидности можно снижением уровня дебиторской задолженности. По данным Приложения 2 видно, что почти вся дебиторская задолженность покупателей и заказчиков является просроченной, поэтому следует исключить из числа партнеров предприятий-дебиторов с высоким уровнем риска. Для

этого необходимо:

- собрать информацию о заказчиках и тщательно ее проанализировать;
- принять решение о предоставлении или отказе в кредите.

В зависимости от размера предоставляемого кредита нужно обработать вполне определенные, детализированные данные на основе информации:

- внутренней, имеющейся на предприятии, относительно поведения клиента в прошлом;
- сообщенной банками;
- предоставленной специализированными агентствами и т.п.

Здесь проверяется кредитоспособность контрагента на основе кредитной истории взаимоотношений клиента и хозяйствующего субъекта с помощью формальных и неформальных критериев.

Следующим контрольным показателем является оптимальная величина дебиторской задолженности, а также категория и степень риска, когда определяется категория риска, проводится текущий анализ и перспективная оценка финансовой стабильности клиента, обосновывается оптимальная величина дебиторской задолженности. Для этого могут быть использованы те же источники информации, которые указаны выше. Оценку риска предоставления кредита ПАО «МРСК Сибири» рекомендуется проводить в специальной аналитической таблице 3.2.

Таблица 3.2

Оценка риска предоставления кредита

Организация	Финансовые показатели					Остаток задолженности на отчетный момент			Степень риска (низкая, средняя, высокая)
	коэффициент текущей ликвидности	коэффициент обеспеченности процентов по кредитам, %	доля ЗК с общей сумме источников	коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Всего, тыс. руб.	В т.ч. просроченной, тыс. руб.	В т.ч. безнадежной, тыс. руб.		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	

По данным таблицы 3.2 проводится ранжирование покупателей по категориям риска. Каждому контрагенту в соответствии с категорией риска его заказа устанавливаются параметры коммерческого кредита, то есть определенный лимит суммы дебиторской задолженности и предельный срок коммерческого кредитования. Параметры кредитования по каждому классу риска должны быть зафиксированы в соответствующем разделе «Положения о политике в области продаж».

Незначительных клиентов, по предложенной классификации, условно можно разбить на пять категорий. В зависимости от уровня риска, которому компания подвергается в результате полной или частичной неоплаты дебиторской задолженности (табл. 3.3).

Таблица 3.3

Классификация клиентов по уровню риска

Категория риска	Уровень возможных убытков по сделке, %
1	0
2	5-10 %
3	10-20 %
4	20-50 %
5	Более 50 %

По первой категории кредит можно предоставлять автоматически. По второй – кредит может быть разрешен до определенного объема, который определяется предприятием. По третьей – лимит по кредиту должен быть более строгим. По четвертой кредит предоставляется в исключительных случаях. По пятой категории кредит не предоставляется вообще.

Крупного заказчика следует рассматривать как совокупность небольших заказчиков, случайные убытки от которых полностью коррелируют друг с другом. Когда предприятие реализует продукцию в кредит крупным клиентам, то проблема состоит в том, как узнать максимальный риск, возникающий в данной ситуации, и его возможные последствия. Если возникающий в

результате убыток будет настолько велик, что может привести предприятие к банкротству, следует отказать в кредите, даже если вероятность невозврата средств низка.

Используя предлагаемую методику, ПАО «МРСК Сибири» сможет исключать из числа партнеров дебиторов с высоким уровнем риска. Это уменьшит размер дебиторской задолженности и даст приток денежных средств, увеличив ликвидность баланса компании. Кроме того, данное мероприятие позволит снизить резерв по сомнительным долгам.

Так в 2019 году в данный резерв было отчислено 4 332 450 тыс.руб. в качестве прочих расходов. С уменьшением числа недисциплинированных дебиторов снизятся прочие расходы.

Учитывая специфику предприятия, при использовании указанной методики возможно 30%-ное снижение риска невозврата денежных средств, что даст экономию на операционных расходах за счет формирования резервов по сомнительным долгам в размере:

$$\mathcal{E}_{рез} = 4\ 332\ 450 * 30\% = 1\ 299\ 735 \text{ тыс.руб.}$$

2. Рассмотрим второе мероприятие – использование факторинговой операции – в рамках совершенствования политики управления дебиторской задолженностью, позволяющее снизить её величину и привлечь дополнительные денежные средства для мобильных расчетов при ведении хозяйственной деятельности.

Факторинг – это комплекс услуг для производителей и поставщиков, ведущих реализацию на условиях отсрочки платежа. Проще говоря, это продажа долгов либо банкам, либо факторинговым компаниям.

Рассчитаем экономический эффект от использования операций факторинга в ПАО «МРСК Сибири» на условиях, предоставляемых Газпромбанком, в котором компания обслуживается.

Факторинг в Газпромбанке позволит компании:

- получить финансирование до 90% от суммы продаж против документов подтверждающих факт реализации;

- получить финансирование без залога;
- обеспечить долгосрочное пополнение оборотных средств;
- увеличить финансирование по мере роста объема продаж;
- удобно планировать денежные потоки;
- эффективно контролировать и управлять дебиторской задолженностью (оплату контролирует не только предприятие, но и персональный менеджер банка).

В связи с тем, что период обрачиваемости задолженность дебиторов практически не превышает полгода (табл.2.11 – период инкассации равен 88 дней), то стоимость услуги факторинга Газпромбанка составит примерно 8,5%. Компания на основании полученных банком документов, получит финансирование в размере 90% от суммы уступленных требований сразу. По окончанию периода отсрочки платежа (согласно договору поставки между продавцом и покупателем), дебитор перечислит денежные средства (в размере 100%) за полученный ранее товар на счет банка.

Банк, из полученных средств (100%), произведет удержание суммы выплаченного финансирования (90%) и причитающихся банку комиссий (согласно условиям договора по факторингу – 8,5%). Образовавшийся остаток денежных средств, будет перечислен на расчетный счет клиента.

Размер краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков на конец 2019 года составил 10231721 тыс. руб. (Приложение 2). Предположим, что 30% или 3069516 тыс. руб. краткосрочной дебиторской задолженности покупателей будет передано факторинговой компании (Газпромбанку). В этом случае 2762565 тыс. руб. ($3069516 * 90\%$) будет перечислено на расчетный счет ПАО «МРСК Сибири» без отсрочки платежа сразу после поставок. Объем дебиторской задолженности составит 10400295 тыс. руб. ($13469811 - 3069516$). В результате данной операции произойдет ускорение обрачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент обрачиваемости без учета роста выручки от реализации составит:

$$K_{об} = 57491392 / (13469811 + 10400295) * 2 = 4,82.$$

Длительность периода оборота дебиторской задолженности составит:

$$П_{об} = 360 / 4,82 = 74,7 \text{ (дн.)}$$

То есть период инкассации сократится на 13,3 дней.

Экономический эффект от ускорения обрачиваемости дебиторской задолженности составит (при неизменной выручке от реализации):

$$\mathcal{E} = (88 - 74,7) / 360 * 57491392 = 2065187 \text{ тыс. руб.}$$

Произойдет дополнительное высвобождение оборотных средств.

Комиссия банку составит:

$$K = 3069516 * 8,5\% = 260909 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, экономический эффект от использования операций факторинга значительно превышает расходы, связанные с проведением данной операции.

При этом произойдет увеличение наличных денежных средств в составе оборотного капитала на 2808607 тыс.руб. (3069516 – 260909). Улучшится ситуация с ликвидностью: увеличится коэффициент абсолютной ликвидности.

Компания может использовать данные наличные средства для ведения текущей деятельности, снижая потребность в привлеченных денежных средствах в виде кредиторской задолженности, за просрочку оплаты которой компания платит пени и штрафы. В тоже время снижаются судебные издержки по делам дебиторов.

Таким образом, использование факторинга принесет ПАО «МРСК Сибири» выгоду, значительно перекрывающую потери.

3. Как показал анализ, у предприятия растут относительные расходы на ведение основной деятельности, поэтому нужна их оптимизация.

Так среднесписочная численность персонала организации (Приложение 3) в 2018 году составила 20175 человек, а в 2019 – 20403. В таблице 3.4 представлен расчет темпа роста заработной платы и выработки работников компании. По данным таблицы 3.4 видно, что отношение темпа роста средней заработной платы к темпу роста производительности труда составила 1,035 (105,76:102,2), что превышает оптимальное значение 0,8. Таким образом, нужно

сдерживать рост средней заработной платы работников предприятия для устранения диспропорции между трудом и его оплатой.

Таблица 3.4

Показатели использования трудовых ресурсов

Показатели	2018	2019	Темп роста, %
1. Выручка, тыс.руб.	55 628634	57 491392	103,35
2. Фонд заработной платы, тыс.руб.	10599720	11336771	106,95
3. Расходы на оплату труда, тыс.руб.	13703375	14678501	107,12
4. Среднесписочная численность работников, чел.	20175	20402	101,13
5. Среднегодовая выработка одного работника, тыс.руб. (стр.1:стр.4)	2757,31	2817,93	102,20
6. Среднемесячная заработка одного работника, руб. (стр.2:стр.4)	525,39	555,67	105,76
7. Среднемесячные расходы на оплату труда одного работника, руб. (стр.3:стр.4)	679,23	719,46	105,92
8. Полная себестоимость продукции и услуг, тыс.руб.	50379444	52664110	104,53
9. Доля расходов на оплату труда в себестоимости	0,272	0,279	102,47

Учитывая то, что среднемесячная заработка персонала организации выше среднего уровня по России в целом (42595 руб.) и по Красноярскому краю (44692 руб.) в частности, в 2020 году заработную плату можно не повышать. Экономия на росте заработной платы без проведения дополнительных мероприятий даст увеличение прибыли. Экономия от снижения себестоимости за счет сдерживания роста оплаты труда (с отчислениями в социальные фонды), предполагая, что рост производительности труда останется на прежнем уровне, составит: $\mathcal{E}_{\text{зп}} = 52664110 * (1 - 1/1,022) * 0,279 = 316106$ тыс.руб. Следовательно, только экономия на заработной плате без проведения дополнительных мероприятий покроет почти половину размера убытка 2019 года. Далее оценим общий эффект от внедрения предложенных мероприятий.

3.2 Оценка эффективности разработанных мероприятий

Для того, чтобы дать оценку эффективности представленных в предыдущем пункте рекомендаций, сводные показатели обобщим в прогнозном отчете о финансовых результатах и прогнозном балансе.

Показатели прогнозного отчета о финансовых результатах формируем следующим образом.

При расчете выручки от реализации учитываем, что рост производительности труда останется на уровне 2019 года при неизменной численности, то есть она должна возрасти по прогнозным подсчетам на 2,2%, то есть до 58 755 436 тыс.руб.

Себестоимость продаж увеличивается пропорционально выручке:

$$48\,607\,248 * 102,2\% = 49\,675\,959 \text{ тыс.руб.}$$

Полная себестоимость реализованных продукции и услуг с учетом коммерческих и управлеченческих расходов за счет сдерживания роста оплаты труда (с отчислениями в социальные фонды) снижается на 316106 тыс.руб.:

$$49\,675\,959 + 257\,622 + 3\,799\,240 - 316\,106 = 53\,416\,715 \text{ тыс.руб.}$$

Прибыль от продаж составит:

$$\text{ПП} = 58\,755\,436 - 53\,416\,715 = 5\,338\,721 \text{ тыс. руб.}$$

Проценты к получению и к уплате оставляем без изменения (за счет мероприятий они не меняются).

Прочие доходы оставляем без изменения.

Прочие расходы сократятся за счет снижения средств, направляемых на формирование резервов по сомнительным долгам, и увеличится на величину комиссии банку:

$$\text{ПР} = 6\,872\,245 + 1\,299\,735 - 260\,909 = 5\,833\,419 \text{ тыс. руб.}$$

Прибыль до налогообложения составит:

$$\text{НПР} = 5\,338\,721 + 3\,695 + 29\,656 - 2\,386\,538 + 3\,723\,435 - 5\,833\,419 = 875\,550 \text{ тыс. руб.}$$

Налог на прибыль составит:

$$\text{НП} = 875\ 550 * 20\% = 175\ 110 \text{ тыс. руб.}$$

В рамках исследуемых мероприятий отложенные налоговые обязательства и активы не изменяются. Прочее изменение по налоговым отчислениям также не учитываем.

Чистая прибыль составит:

$$\text{ЧП} = 875\ 550 - 175\ 110 = 770\ 440 \text{ тыс. руб.}$$

Прогнозный отчет о финансовых результатах представим в таблице 3.5.

Таблица 3.5

Прогнозный отчет о финансовых результатах (тыс. руб.)

Показатели	2019 отчет	2020 прогноз	Изменение (+,-)	Темп роста, %
Выручка	57 491 392	58 755 436	1 264 044	102,2
Полная себестоимость	(52 664 110)	(53 416 715)	-752 605	101,4
Прибыль от продаж	4 827 282	5 338 721	511 439	110,6
Доходы от участия в других организациях	3 695	3 695	0	100,0
Проценты к получению	29 656	29 656	0	100,0
Проценты к уплате	(2 386 538)	(2 386 538)	0	100,0
Прочие доходы	3 723 435	3 723 435	0	100,0
Прочие расходы	(6 872 245)	(5 833 419)	-1 038 826	84,9
Прибыль до налогообложения	(674 715)	875 550	1 550 265	-
Налог на прибыль	(186 279)	(175 110)	11 169	94,0
Чистая прибыль	(735 792)	770 440	1 436 232	-

Таким образом, за счет реализации мероприятий по укреплению финансового состояния происходит улучшение финансовых результатов деятельности компании в 2020 году по сравнению с 2019: растут продажи; снижается полная себестоимость; уменьшаются прочие расходы; увеличивается чистая прибыль.

На основании сформированного отчета о финансовых результатах и расчетных данных по изменению статей баланса, рассчитанных в предыдущем пункте, составим прогнозный баланс.

Показатели прогнозного баланса в таблице 3.6 формируем следующим образом.

Нематериальные активы и основные средства уменьшаются на списанную амортизацию, соответствующую уровню 2019 года (Приложение 5).

Результаты исследований и разработок уменьшаются на часть стоимости, списанной на расходы, соответствующую уровню 2019 года (Приложение 5).

Остальные статьи внеоборотных активов оставляем без изменения.

Запасы и НДС, как правило, растут пропорционально себестоимости продаж:

$$З = 1\ 323\ 982 * 1,022 = 1\ 353\ 092 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{НДС} = 30\ 141 * 1,022 = 30\ 804 \text{ тыс.руб.}$$

Дебиторская задолженность увеличится пропорционально выручке и снизится на 3 069 516 тыс.руб. за счет проведения факторинговой операции и составит:

$$\Delta З = 13\ 469\ 811 * 1,022 - 3\ 069\ 516 = 10\ 696\ 451 \text{ тыс.руб.}$$

Краткосрочные финансовые вложения и прочие оборотные активы остаются без изменения.

Денежные средства рассчитаем позднее.

Рассчитываем БАЛАНС по активу без денежных средств – 73 529 870 тыс.руб.

Уставный, добавочный и резервный капитал оставляем без изменения.

Нераспределенная прибыль (убыток) увеличится (уменьшится) на всю чистую прибыль, так как по результатам 2019 года был выявлен убыток и дивиденды начисляться не будут (100% привилегированных акций принадлежат ПАО «Россети», поэтому дивиденды по ним не будем учитывать). То есть нераспределенная прибыль составит:

$$\Delta \text{НрУ} = 5\ 315\ 376 - 770\ 440 = 4\ 614\ 936 \text{ тыс.руб.}$$

Долгосрочные обязательства оставляем без изменения.

Краткосрочные заемные средства оставляем без изменения.

В части кредиторской задолженности сокращаются долги перед поставщиками и подрядчиками до 6 077 227 тыс.руб. (на 1 575 694 тыс.руб.) для

соблюдения соотношения кредиторской и дебиторской задолженности (7 652 921/13 469 811 * 10 696 451). Остальные статьи не изменяем.

Рассчитываем БАЛАНС по пассиву – 81 229 956 тыс.руб. Теперь можно рассчитать денежные средства:

$ДС = \text{БАЛАНС по пассиву} - \text{предварительный БАЛАНС по активу} = 81\ 229\ 956 - 73\ 529\ 870 = 7\ 700\ 086$ тыс.руб.

Таблица 3.6

Прогнозный бухгалтерский баланс (тыс. руб.)

Статья баланса	2019 отчет	2020 прогноз	Изменение (+,-)	Темп роста, %
1	2	3	4	5
Актив				
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	414155	337628	-76 527	81,5
Результаты исследований и разработок	104611	102818	-1 793	98,3
Основные средства	62829687	57201675	-5 628 012	91,0
Доходные вложения в материальные ценности	3530	3530	0	100,0
Долгосрочные финансовые вложения	108406	108406	0	100,0
Отложенные налоговые активы	2280248	2280248	0	100,0
Прочие внеоборотные активы	695493	695493	0	100,0
ИТОГО по разделу I	66436130	60729798	-5 706 332	91,4
II. Оборотные активы				
Запасы	1323982	1353092	29 110	102,2
НДС	30141	30804	663	102,2
Дебиторская задолженность	13469811	10696451	-2 773 360	79,4
Краткосрочные финансовые вложения	308514	308514	0	100,0
Денежные средства	125421	7700086	7 574 665	6139,4
Прочие оборотные активы	411211	411211	0	100,0
ИТОГО по разделу II	15669080	20500158	4 831 078	130,8
БАЛАНС	82105210	81229956	-875 254	98,9
Пассив				
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	9988619	9988619	0	100,0
Добавочный капитал	23179700	23179700	0	100,0
Резервный капитал	211383	211383	0	100,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-5315376	-4614936	700 440	86,8
ИТОГО по разделу III	28064326	28764766	700 440	102,5

Окончание таблицы 3.6

1	2	3	4	5
IV. Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные заемные средства	25300740	25300740	0	100,0
Отложенные налоговые обязательства	3676616	3676616	0	100,0
Прочие долгосрочные обязательства	551717	551717	0	100,0
ИТОГО по разделу IV	29529073	29529073	0	100,0
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	10177169	10177169	0	100,0
Кредиторская задолженность:	11519175	9943481	-1 575 694	86,3
Доходы будущих периодов	47979	47979	0	100,0
Оценочные обязательства	2717333	2717333	0	100,0
Прочие краткосрочные обязательства	50155	50155	0	100,0
ИТОГО по разделу V	24511811	22936117	-1 575 694	93,6
БАЛАНС	82105210	81229956	-875 254	98,9

Таким образом, на основании прогнозного баланса предприятия можно сделать вывод о:

- сокращении кредиторской и дебиторской задолженности за счет проведения мероприятий по усовершенствованию политики управления дебиторской задолженностью;
- наращении денежных средств на счетах предприятия, способствующих маневренности предприятия в расчетах;
- росте собственных источников финансирования за счет снижения непокрытого убытка предприятия в результате прибыльной деятельности предприятия в течение прогнозного года.

Оценим эффективность проведенных мероприятий с помощью коэффициентов.

В таблице 3.7 представлена оценка показателей финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири» с учетом разработанных мероприятий на основании прогнозного баланса.

Таблица 3.7

Оценка влияния разработанных мероприятий на показатели финансовой устойчивости

Показатель	31.12.2019	31.12.2020	Изменение (+,-)
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,342	0,354	0,012
Коэффициент финансовой устойчивости	0,701	0,718	0,016
Коэффициент финансовой зависимости	0,658	0,646	-0,012
Коэффициент финансирования	0,519	0,548	0,029
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	-2,355	-1,522	0,833

По данным таблицы 3.7 видно, что разработанные мероприятия положительно влияют на финансовую устойчивость предприятия, то есть уменьшится финансовая зависимость; снизится недостаток собственных оборотных средств для обеспечения маневренности.

В таблице 3.8 представлена сводная оценка показателей ликвидности ПАО «МРСК Сибири» с учетом разработанных мероприятий на основании прогнозного баланса.

Таблица 3.8

Оценка влияния разработанных мероприятий на показатели ликвидности

Показатель	31.12.2019	31.12.2020	Изменение (+,-)
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,018	0,349	0,331
Коэффициент текущей ликвидности	0,639	0,894	0,255
Коэффициент критической ликвидности	0,455	0,724	0,269

По данным таблицы 3.8 видно, что разработанные мероприятия положительно влияют на ликвидность предприятия. при этом оно сможет своевременно гасить нужную долю краткосрочных долгов абсолютно ликвидными и быстрореализуемыми активами.

В таблице 3.9 представлена сводная оценка показателей деловой активности ПАО «МРСК Сибири» с учетом разработанных мероприятий на основании прогнозного отчета о финансовых результатах и прогнозного баланса.

Таблица 3.9

Сводная оценка влияния разработанных мероприятий на показатели деловой активности

Показатель	2019 отчет	2020 прогноз	Изменение (+,-)
1	2	3	4
Коэффициенты оборачиваемости, обороты			
активов	0,715	0,719	0,004
оборотных активов	3,555	3,249	-0,306
собственного капитала	2,008	2,068	0,060
заемного капитала	1,111	1,103	-0,007
кредиторской задолженности	4,526	5,475	0,949
дебиторской задолженности	4,106	4,863	0,756
Период оборачиваемости, дни			
активов	503	500	-3
оборотных активов	101	111	10
собственного капитала	179	174	-5
заемного капитала	324	326	2
кредиторской задолженности	80	66	-14
дебиторской задолженности (период инкассации)	88	74	-14

Рассчитанные в таблице 3.9 коэффициенты оборачиваемости свидетельствуют о том, что в 2020 прогнозном году в результате разработанных рекомендаций показатели деловой активности улучшаются по сравнению с 2019 годом. То есть наблюдалось рост эффективности использования имущества предприятия и источников его формирования, за исключением оборотных активов, возросших за счет увеличения денежных средств, и заемного капитала в связи с высоким ростом его величины за 2019 год.

В таблице 3.10 представлена сводная оценка показателей эффективности деятельности ПАО «МРСК Сибири» с учетом разработанных рекомендаций на

основании прогнозного отчета о финансовых результатах и прогнозного баланса.

Таблица 3.10

Оценка влияния разработанных мероприятий на показатели эффективности работы, %

Показатель	2019 отчет	2020 прогноз	Изменение (+,-)
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	8,40	9,09	0,69
Рентабельность производства	9,17	9,99	0,83
Рентабельность собственного капитала	-2,57	2,47	5,04
Рентабельность заемного капитала	-1,42	1,32	2,74
Рентабельность активов	6,00	6,54	0,53

Все показатели рентабельности, рассчитанные в таблице 3.10, за прогнозный год повышаются, что связано с ростом прибыли более быстрыми темпами, чем рост других показателей. Это говорит о положительном изменении качества управления финансами предприятия при реализации разработанных мероприятий.

Таким образом, реализация предложенных мероприятий позволит ПАО «МРСК Сибири» улучшить своё финансовое состояние, повысив, соответственно, его конкурентоспособность.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Актуальность выполнения данной выпускной квалификационной работы заключалась в том, что показатели финансового состояния отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. При помощи анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов достигаются объективная оценка финансовой устойчивости, на основе которой возможно своевременно определить вероятность банкротства и рассчитать эффективность использования финансовых ресурсов. Группами показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, являются платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность и деловая активность.

На основе проведенного анализа финансового состояния ПАО «МРСК Сибири» были выявлены следующие основные проблемные моменты:

- острая нехватка наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств и медленно реализуемых активов для погашения долгосрочных заемных пассивов;
- отсутствие собственных оборотных средств;
- финансовая зависимость от внешних источников финансирования;
- ухудшение результатов финансово-хозяйственной деятельности до получения убытка в отчетном году;
- рост просроченной дебиторской задолженности;
- кризисное финансовое состояние, когда предприятие не может своевременно расплачиваться со своими кредиторами и его могут объявить банкротом.

Таким образом, у ПАО «МРСК Сибири» нестабильное финансовое состояние. Это говорит о том, что стоит острая необходимость разработки и внедрения мероприятий по улучшению финансового состояния и вывода общества на уровень финансово независимого, финансово устойчивого и рентабельного предприятия.

На основе выявленных проблем в ходе финансового анализа были разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния. Мероприятия по укреплению финансового состояния были направлены на повышение финансовых результатов деятельности компании, увеличение ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости общества.

В качестве таких мероприятий были предложены:

- проведение организационных мероприятий, направленных на снижение уровня дебиторской задолженности и уменьшение просроченных долгов покупателей и заказчиков;
- использование факторинговой операции;
- снижение относительной себестоимости за счет сдерживания роста оплаты труда.

Оценка разработанных мероприятий показала, что:

- сокращается уровень дебиторской задолженности;
- уменьшается доля краткосрочных обязательств за счет снижения кредиторской задолженности;
- прирастают собственные источники финансирования за счет снижения непокрытого убытка;
- повышается интенсивность и эффективность имущества и источников его формирования.

Таким образом, финансовое состояние ПАО «МРСК Сибири» после проведения предложенных мероприятий должно значительно улучшиться. Предприятие снизит финансовую зависимость, повысит ликвидность и финансовую устойчивость. Возрастет эффективность и интенсивность использования имущества компании.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. зак: [принят Гос. Думой 30 ноября 1994 г.: с изм. и доп. на 16.12.2019]. – URL: <http://www.consultant.ru/>
- 2 Российская Федерация. Законы. Федеральный закон №147-ФЗ «О естественных монополиях» [Электронный ресурс]: федер. зак: [принят Гос. Думой 17 августа 1995г.: с изм. и доп. на 29.07.2017]. – URL: <http://www.consultant.ru/>
- 3 Российская Федерация. Законы. Федеральный закон №208-ФЗ «Об акционерных обществах» [Электронный ресурс]: федер. зак: [принят Гос. Думой 26 декабря 1995г.: с изм. и доп. на 04.11.2019]. – URL: <http://www.consultant.ru/>
- 4 Российская Федерация. Законы. Федеральный закон №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» [Электронный ресурс]: федер. зак: [принят Гос. Думой 22 апреля 1996 г.: текст с изм. и доп. 27.12. 2019]. – URL: <http://www.consultant.ru/>
- 5 Российская Федерация. Законы. Федеральный закон №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [Электронный ресурс]: федер. зак: [принят Гос. Думой 26 сентября 2002г.: с изм. и доп. на 24.04.2020]. – URL: <http://www.consultant.ru/>
- 6 Российская Федерация. Законы. Федеральный закон №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс]: федер. зак: [принят Гос. Думой 6 декабря 2011г.: с изм. и доп. на 26.07.2019]. – URL: <http://www.consultant.ru/>
- 7 Российская Федерация. Нормативные акты. Распоряжение Правительства РФ от 03.04.2013 №511-р «Об утверждении Стратегии развития электросетевого комплекса Российской Федерации» [Электронный ресурс]. – URL: <https://minenergo.gov.ru/node/1729>
- 8 Российская Федерация. Нормативные акты. Приказ ФСТ РФ от 23.10.2007 №277-э/7 «Об утверждении Методических указаний по определению размера платы за технологическое присоединение к электрическим сетям» [Электронный ресурс]: [зарегистрировано в Минюсте России 14 октября 2014г.:

текст с изм. и доп. на 20.01.2009]. – URL: <http://www.consultant.ru/>

9 Российская Федерация. Нормативные акты. Приказ Минфина России от 28.08.2014 №84н «О порядке оценки стоимости чистых активов» [Электронный ресурс]: [зарегистрировано в Минюсте России 14 октября 2014г.: текст с изм. и доп. на 21.04.2018]. – URL: <http://www.consultant.ru/>

10 Российская Федерация. Нормативные акты. Распоряжение ФСДН РФ от 8.10.1999 №33-р «Об утверждении Методических рекомендаций по проведению экспертизы о наличии (отсутствии) признаков фиктивного или преднамеренного банкротства» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.consultant.ru/>

11 Абдукаримов, И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учебное пособие/ И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М.: Инфра-М, 2019. – 214 с.

12 Анализ финансовой отчетности: учебник/ Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Плаковой. – М.: Вузовский учебник, 2019. – 367 с.

13 Антикризисное управление : учебник и практикум / под ред. проф. Н.Д. Корягина. – М.: Юрайт, 2016. – 368с.

14 Артеменко В.Г. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие для студентов / В.Г. Артеменко. – М.: Омега-Л, 2016. – 270 с.

15 Бороненкова, С.А. Комплексный экономический анализ в управлении предприятием : учебное пособие/ С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. – М.: Инфра-М, 2018. – 352 с.

16 Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ : учебное пособие / В.В. Бочаров. – СПб: Питер, 2016. – 432 с.

17 Васильева, Л.С. Финансовый анализ : учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КноРус, 2017. – 880 с.

18 Гарнов, А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.П.Гарнов. – М.: Инфра-М, 2016. – 365 с.

19 Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности.

Практикум : учебное пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. – М.: ФОРУМ, 2017. – 335 с.

20 Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебное пособие / О.В.Губина, В.Е. Губин. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 335 с.

21 Джеймс, К. Ван Хорн Основы финансового менеджмента / Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович. – М.: Вильямс, 2016. – 1232с.

22 Ендовицкий, Д.А. Финансовый анализ : учебник для бакалавриата и магистратуры / Д.А.Ендовицкий, Н.П.Любушин, Н.Э.Бабичева. – М.: КноРус, 2018. – 300 с.

23 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2018. – 349 с.

24 Жарылгасова, Б.Т. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / Б.Т. Жарылгасова, А.Е. Сутлобов, В.Ю. Савин. – М.: Титан эффект, 2018. – 320с.

25 Жилкина, А.Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и специалитета/ А.Н. Жилкина. – М.: Юрайт, 2019. – 285 с.

26 Зуб, А.Т. Антикризисное управление : учебник для бакалавров/А.Т. Зуб. – М.: Юрайт, 2019. – 343с.

27 Казакова, Н.А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес : учебник для бакалавриата и магистратуры/ Н.А. Казакова. – М.: Юрайт, 2019. – 233 с.

28 Камысовская, С.В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей : Учебное пособие / С.В. Камысовская, Т.В. Захарова. – М.: Инфра-М, 2019. – 432 с.

29 Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошевая. – М.: Инфра-М, 2020. – 288 с.

30 Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий / В.В.Ковалев. О. Н. Волкова, – М.: Проспект, 2017. – 353с.

- 31 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент : теория и практика/ В.В.Ковалев. – М.: Проспект, 2017. – 1104с.
- 32 Комплексный анализ хозяйственной деятельности : Учебник и практикум /Под ред. Бариленко В.И. – М.: Юрайт, 2018. – 455с.
- 33 Коротков, Э.М. Антикризисное управление : учебник для академического бакалавриата / Э.М.Коротков. – М.: Юрайт, 2017. – 406с.
- 34 Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / О.В.Борисова, Н.И.Малых, Ю.И.Грищенко, Л.В.Овешникова. – М.: Юрайт, 2019. – 651 с.
- 35 Кулагина, Н.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Практикум : Учебное пособие для академического бакалавриата / Н. А. Кулагина. – М.: Юрайт, 2018. – 135 с.
- 36 Куприянова, Л.М. Финансовый анализ : учебное пособие / Л.М. Куприянова . – М.: Инфра-М, 2020. – 157 с.
- 37 Ларионов, И.К. Антикризисное управление : учебник / И.К. Ларионов. – М.: Дашков и Ко, 2019. – 380с.
- 38 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КноРус, 2015. – 533с.
- 39 Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М.: Инфра-М, 2017. – 208 с.
- 40 Мищенко, А.В. Методы оценки эффективности управления производственно-финансовой деятельностью : монография/ А.В. Мищенко, Е.В.Михеева. – М.: Инфра-М, 2019. – 338 с.
- 41 Плаксова, Н.С. Финансовый анализ деятельности организации : учебник/ Н.С. Плаксова и др. – М.: Инфра-М, 2019. – 368 с.
- 42 Савицкая, Г.В. Экономический анализ : учебник / Г.В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2018. – 649 с.
- 43 Селезнева Н.Н. Финансовый анализ : учебное пособие / Н.Н.

Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: Юнити, 2018. – 639 с.

44 Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 ч. Часть 1 : Учебник и практикум для академического бакалавриата / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. – М.: Юрайт, 2016. – 363 с.

45 Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 ч. Часть 2 : Учебник и практикум для академического бакалавриата / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. – М.: Юрайт, 2017. – 173 с.

46 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие/ А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2019. – 208 с.

47 Финансы организаций : учебник для студентов вузов / под ред. Н.В. Колчиной, О.В. Португаловой. – М.: Юнити-Дана-М, 2017. – 399 с

48 Агекян, Л.С. Содержание анализа финансового состояния организации и решения, принимаемые на его основе [Электронный ресурс]: статья / Л.С.Агекян. – Текст: непосредственный // Молодой ученый. – 2015. – №4 (84). – С. 329-331. – URL: <https://moluch.ru/archive/84/15760/> (03.06.2020)

49 Вяткина, Е.А. Оценка и пути повышения финансовой устойчивости предприятия [Электронный ресурс]: статья / Е.А. Вяткина, А.А. Полякова. – Текст: непосредственный // Молодой ученый. – 2016. – № 12.5 (116.5). – С.12-15. – URL: <https://moluch.ru/archive/116/31633/> (03.06.2020)

50 Жданов, В.Ю. Скоринговые методы оценки платежеспособности предприятия (Донцова-Никифорова, Савицкая) [Электронный ресурс]: статья/ В.Ю. Жданов, к.э.н. – URL: <https://finzz.ru/skoringovye-modeli-ocenki-platezhesposobnosti-predpriyatiya.html> (03.06.2020)

51 Левчаев, П.А. Адаптивное проектирование финансовой деятельности предприятия [Электронный ресурс]: статья/ П.А. Левчаев. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 20 с. – URL: <https://znanium.com/read?id=58741> (03.06.20)

52 Недосекин, С.В. Финансовое состояние предприятия: сущность и организация в современных условиях [Электронный ресурс]/ С.В.Недосекин, д.э.н., профессор, М.А.Иванов, доцент. – URL: <https://docplayer.ru/1868844>

Finansovoe-sostoyanie-predpriyatiya-sushchnost-i-organizaciya-v-sovremennoy-usloviyah.html <http://edu.rgazu.ru/> (02.06.2020).

53 Пащенко, Т.В. Использование анализа балансовых показателей для бухгалтерских экспертиз [Электронный ресурс]: статья/ Т.В. Пащенко, к.э.н., доцент. – Текст: непосредственный // Вестник Пермского университета. – 2018. – Тол 13 №3. – С.468-479. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-analiza-balansovyh-pokazateley-dlya-buhgalterskih-ekspertiz/viewer/> (05.06.2020).

54 Сафонова, О.Н. Проблема оценки финансового состояния предприятия в современных условиях [Электронный ресурс]: статья/ О.Н. Сафонова, к.э.н., доцент. – URL: <http://mgutupenza.ru/>(02.06.2020).

55 Штана, Т.С. Особенности формирования устойчивой финансово-хозяйственной деятельности предприятий электроэнергетики [Электронный ресурс]: статья/ Т.С.Штана, И.А.Самсонова // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований, 2017. – №3 (часть 2) – С. 264-266. – URL: <https://applied-research.ru/ru/article/view?id=11439>

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2019 г.

		КОДЫ
Форма № 1 по ОКУД	0710001	
Дата (год, месяц, число)	31.12.2019	
по ОКПО	76749096	
ИНН	2460069527	
	35.12	
по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество /	
Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	
	12247/31	
по ОКЕИ		
	384	

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес): 660021, г.Красноярск, ул.Бограда, 144а

Наименование показателя	Код стр.	На 31 декабря 2019г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2016г.
Актив					
I. ВНЕОБОРТОНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	414155	389405	486758	576710
Результаты исследований и разработок	1120	104611	87072	35308	11844
Основные средства	1150	62829687	58901059	51333090	48518697
Доходные вложения в материальные ценности	1160	3530	3965	319	360
Финансовые вложения	1170	108406	172260	318808	324316
Отложенные налоговые активы	1180	2280248	1992616	1728282	1351199
Прочие внеоборотные активы	1190	695493	454938	530726	653927
ИТОГО по разделу I	1100	66 436 130	62 001 315	54433291	51437053
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	1323982	1607448	2052131	2405177
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	1323309	1588756	2051089	2368745
затраты в незавершенном производстве	1212		350		34045
готовая продукция и товары для перепродажи	1213	221		622	
товары отгруженные	1214	452		17720	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	30141	40504	38127	22411
Дебиторская задолженность	1230	13469811	14530669	14958400	16150713
Платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	12301	3170720	3414571	1921252	576543
покупатели и заказчики	123101	1716525	2773448	1684523	474403
авансы выданные	123103	1103357	6341	7256	6166
прочие дебиторы	123104	350838	634782	229473	95974
Платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	10299091	11116098	13037148	15574170
покупатели и заказчики	123201	7400452	8358310	10425383	12888576
авансы выданные	123205	878213	822017	754436	454465
прочие дебиторы	123206	2020426	1935771	1857329	2231129
Финансовые вложения	1240	308514	—	—	—
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	125421	117245	855215	179665
Прочие оборотные активы	1260	411211	381226	800002	443577
ИТОГО по разделу II	1200	15 669 080	16 677 092	18703875	19201543

БАЛАНС (актив)	1600	82 105 210	78 678 407	73137166	70638596
Наименование показателя	Код стр.	На 31 декабря 2019г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2016г.
Пассив					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	1310	9988619	9988619	9988619	9988619
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	–	–	–	–
Переоценка внеоборотных активов	1340	–	–	–	–
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	23179700	23179700	23179700	23179700
Резервный капитал	1360	211383	168969	123762	123762
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(5315376)	(4143918)	(4577872)	(5482018)
ИТОГО по разделу III	1300	28 064 326	29 193 370	28714209	27810063
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	25300740	21169936	25469511	16751700
Отложенные налоговые обязательства	1420	3676616	3434349	2967729	2659627
Оценочные обязательства	1430	–	–	–	–
Прочие обязательства	1450	551717	88498	344313	352041
ИТОГО по разделу IV	1400	29 529 073	24 692 783	28781553	19763368
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	10177169	10575271	3484085	6558140
Кредиторская задолженность	1520	11519175	11738578	9300969	13412161
поставщики и подрядчики	1521	7652921	8587181	5119325	9300372
векселя к уплате	1522	2654	1901	–	–
перед персоналом организации	1523	594665	616392	542073	493428
перед государственными внебюджетными фондами	1524	354553	312914	290745	251967
по налогам и сборам	1525	1207492	863136	891524	1058361
авансы полученные	1526	1018767	1059582	1870925	1185287
задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1527	298465	5761	413	423
прочие кредиторы	1528	389658	291711	585964	1122323
Доходы будущих периодов	1530	47979	–	–	–
Оценочные обязательства	1540	2717333	2437052	2797527	3072672
Прочие обязательства	1550	50155	41353	58823	22192
ИТОГО по разделу V	1500	24 413 677	24 750 901	15641404	23065165
БАЛАНС (пассив)	1700	82 007 076	78 637 054	73137166	70638596

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
за 2019 год

Организация ПАО «МРСК Сибири»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности Передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям

Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество / Совместная федеральная и иностранная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИИН

по ОКВЭД

по ОКОПФ / ОКФС

по ОКЕИ

КОДЫ

0710002

31.12.2019

76749096

2460069527

35.12

12247/31

384

Пояснения	Показатель наименование	код	За 2019 год	За 2018 год	За 2017 год
	Выручка	2110	57491392	55628634	51847988
2.1	Себестоимость продаж	2120	(48607248)	(46654390)	(43159974)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	8 884 144	8 974 244	8688014
2.1	Коммерческие расходы	2210	(257622)	(238101)	(45162)
2.1	Управленческие расходы	2220	(3799240)	(3486953)	(3477129)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 827 282	5 249 190	5165723
	Доходы от участия в других организациях	2310	3695	3928	3550
	Проценты к получению	2320	29656	47451	48074
	Проценты к уплате	2330	(2386538)	(2015670)	(1996995)
5.11	Прочие доходы	2340	3723435	5024360	9205680
5.11	Прочие расходы	2350	(6872245)	(6759789)	(11164656)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(674 715)	1 549 470	1261376
2.3	Текущий налог на прибыль	2410	(186279)	(641988)	(765886)
2.3	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(259107)	(466960)	(331719)
2.3	Изменение отложенных налоговых активов	2450	306423	328740	524141
2.3	Прочее	2460	77886	79011	216234
	чистая прибыль (убыток)	2400	(735 792)	848 273	904146
СПРАВОЧНО:					
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(735 792)	848 273	904 146
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(0,0000080)	0,0000089	0,0000095
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

5.6.3. Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г. (1)		На 31 декабря 2018 г. (2)		На 31 декабря 2017 г. (3)	
		учтенная по условиям договора	балансовая стоимость (за вычетом резерва по сомнительным долгам)	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость (за вычетом резерва по сомнительным долгам)	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость (за вычетом резерва по сомнительным долгам)
1	2	3	4	5	6	7	8
Платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	664	12 363 624	3 582 407	13 301 158	5 166 852	13 381 246	6 899 053
в том числе:							
покупатели и заказчики, в том числе	5641	10 231 721	2 732 027	10 740 740	4 369 052	11 248 490	6 085 680
по передаче электроэнергии	56411	8 667 995	2 350 449	9 982 962	4 217 126	10 718 961	5 958 823
по теплоснабжению	56412	192 098	15 323	159 461	26 288	157 344	114 412
по охватываемым функционирование и развитие ЕЭС России в части распределительного электросетевого комплекса	56413	-	-	-	-	-	-
по передаче электроэнергии и мощности	56414	1 257 098	264 288	570 764	118 601	329 193	-
по доходам от аренды	56415	2 288	782	4 480	2 071	4 461	2 297
прочие	56416	112 242	101 185	23 073	4 986	38 531	10 348
векселя к получению	5642	-	-	-	-	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ по дивидендам	5643	-	-	-	-	-	-
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	5644	-	-	-	-	-	-
авансы выданные	5645	28 423	4 404	101 162	5 901	166 280	38 680
прочая дебиторская задолженность	5646	2 103 480	845 576	2 459 256	791 898	1 966 475	774 493

Главный бухгалтер

Грищенко С.В.

расшифровка подписи

Наименование 1	Код 2	31.12.2017г.	
		31.12.2016г.	
Прочие расходы всего	8100	(9 872 245)	(6 750 788)
в том числе:			
От реализации основных средств, кроме квартир	8101	(5 286)	-
От реализации квартир	8102	-	-
От реализации МПЗ	8103	-	-
От реализации валюты	8104	-	-
От реализации нематериальных активов	8105	-	-
От продажи ценных бумаг	8106	-	-
От реализации других активов	8107	-	-
Другие налоги	8108	-	-
Расходы по оплате услуг банков	8109	(2 047)	(1 596)
Расходы по обслуживанию финансовых вложений	8110	(8)	(9)
Резерв по сомнительным долгам	8111	(4 332 480)	(3 991 784)
Резерв под обесценение финансовых вложений	8112	-	(561 413)
Резерв под снижение стоимости материальных ценностей	8113	-	(3 603)
Резерв по прекращающей деятельности	8114	-	-
Резерв по оценочным обязательствам	8115	(239 359)	(66 237)
Выбытие активов без дохода	8116	(345 976)	(84 345)
НДС по безвозмездно переданному имуществу	8117	(1 370)	(457)
Убыток 2018 г., выявленный в отчетном периоде	8118	(676 627)	-
Убыток 2017 г., выявленный в отчетном периоде	8119	(291 784)	(625 731)
Убыток 2016 г., выявленный в отчетном периоде	8120	(71 442)	(216 144)
Убыток до 01.01.2016 г., выявленный в отчетном периоде	8121	(33 905)	(222 595)
Пени, штрафы и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	8122	(234 585)	(188 068)
Госпошлины по хозяйственным договорам	8123	(18 781)	(20 548)
Переоценка финансовых вложений по текущей рыночной стоимости	8124	(4 330)	(7 445)
Дисконт по векселям	8125	-	-
Расходы по договорам уступки прав требования	8126	-	-
Невозмещаемый НДС	8127	(22 202)	(18 653)
Расходы по выявленному бездоговорному потреблению электроэнергии	8128	-	-
Взносы в объединения и фонды	8129	(5 125)	(4 756)
Дебиторская задолженность, по которой срок исковой давности истек (более трех лет)	8130	(286)	(3 610)
Курсовые разницы	8131	-	-
Судебные издержки	8132	(843)	(1 536)

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

2.1. Себестоимость реализованной продукции, работ, услуг по элементам затрат

Показатель Наименование	Код	За	За
		2019 г.	2018 г.
1	2	3	4
Затраты на производство	6510	48 589 229	46 672 040
в том числе			
материальные затраты	6511	14 504 070	13 788 996
затраты на оплату труда	6512	8 008 287	8 432 007
обязательные страховые взносы, страхование от НС и ПЗ	6513	2 727 846	2 545 706
амortизация	6514	5 571 079	5 048 439
прочие затраты	6515	16 779 948	16 856 892
Справочно: Изменение запасов и резервов (прирост [+], уменьшение [-]):	6520	(18 019)	17 650
в том числе			
незавершенного производства	6521	(350)	350
готовой продукции	6522	-	-
покупных товаров	6523	(401)	(420)
товаров отгруженных	6524	(17 288)	17 720
вспомогательного сырья	6525	-	-
Итого себестоимость продаж	6500	48 607 248	46 654 390
Коммерческие расходы	6550	257 622	238 101
в том числе			
материальные затраты	6551	6 102	14 383
затраты на оплату труда	6552	150 702	127 377
обязательные страховые взносы, страхование от НС и ПЗ	6553	44 578	38 216
амортизация	6554	1 385	10 643
прочие затраты	6555	54 875	47 482
Управленческие расходы	6560	3 799 240	3 486 963
в том числе			
материальные затраты	6561	93 778	101 074
затраты на оплату труда	6562	2 179 782	2 040 336
обязательные страховые взносы, страхование от НС и ПЗ	6563	569 307	519 733
амортизация	6564	106 686	97 338
прочие затраты	6565	847 687	728 474

На основании приказов Министерства энергетики Российской Федерации от 23 марта 2018 года № 179 и от 28 марта 2019 года №294 Обществу присвоен статус гарантирующего поставщика в отношении зоны деятельности АО «Хакасэнергосбыт». Согласно приказа №294, статус гарантирующего поставщика присвоен Обществу с 01 апреля 2019 года и до даты вступления в силу решения о присвоении статуса гарантирующего поставщика победителю конкурса в отношении указанной зоны деятельности гарантирующего поставщика, но не более чем на 12 месяцев.

ПАО «МРСК Сибири» осуществляет свою деятельность на основании лицензий. Сведения о лицензиях, действующих по состоянию на 31.12.2019, приведены в приложении 5.12.

Численность работников ПАО «МРСК Сибири» по состоянию на 31.12.2019 составила 20 487 человек (на 31.12.2018 - 20 318 человек; на 31.12.2017 - 20 033 человек). Органами управления Общества, согласно

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

5.11. Прочие доходы и расходы

Показатель Наименование	Код	За 2019 г.	За 2018 г.
1	2		
Прочие доходы всего	8000	3 723 436	5 024 360
в том числе:			
От реализации основных средств, кроме квартир	8001	-	8 006
От реализации квартир	8002	-	-
От реализации МПЗ	8003	11 583	18 692
От реализации вложений	8004	-	-
От реализации нематериальных активов	8005	-	-
От продажи ценных бумаг	8006	-	-
От реализации других активов	8007	127 185	361 681
От совместной деятельности	8008	-	-
Прибыль 2016 г., выявленная в отчетном периоде	8009	357 240	-
Прибыль 2017 г., выявленная в отчетном периоде	8010	157 601	363 338
Прибыль 2016 г., выявленная в отчетном периоде	8011	20 418	58 363
Прибыль до 01.01.2016 г., выявленная в отчетном периоде	8012	46 440	40 418
Пени, штрафы и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	8013	1 551 156	1 804 736
Кредиторская задолженность, по которой срок исковой давности истек (более трех лет)	8014	22 444	16 748
Курсовые разницы	8015	-	-
Имущество, оказавшееся в наличии по раз. инвентаризации	8016	9 680	58 613
Безвозмездно полученные активы, кроме ОС и НМА	8017	1 926	1 984
Доход от безвозмездно полученных ОС, определяемый в установленном порядке	8018	100 046	133 447
Стойкость материальных ценностей, оставшихся от списания непротивных к восстановлению и дальнейшему использованию активов	8019	106 080	100 297
Переоценка финансовых вложений по текущей рыночной стоимости	8020	13 880	9 369
Доход от уменьшения (списания) резерва по сомнительным долгам	8021	721 724	1 570 424
Доход от уменьшения (списания) резерва под оценочные обязательства	8022	-	-
Доход от уменьшения (списания) резерва под снижение стоимости МПЗ	8023	2 346	-
Доходы по договорам уступки прав требования	8024	-	32 023
Доход от выявленного бездоговорного потребления	8025	26 272	46 883
Амортизация	8026	64 849	34 356
Доходы, связанные с участием в УК других организаций	8027	-	-
Восстановление ранее отмененной дебиторской задолженности	8028	7 508	186
Дисконты по вложениям	8029	-	-
Компенсации за разницу в тарифах (бюджетное финансирование)	8030	-	-
Доход от уменьшения (списания) резерва под обесценение финансовых вложений	8031	68 382	-
Дооценка объектов основных средств	8032	-	-
Доход от дооценки ранее учтенных объектов ОС	8033	-	-
Доход от погашения вложений	8034	-	-
Прочие	8035	309 691	227 627

Показатель		За 2019 г.	За 2018 г.
Наименование	Код		
1	2		
Прочие расходы всего	8100	(6 872 246)	(8 759 780)
в том числе:			
От реализации основных средств, кроме квартир	8101	(5 205)	-
От реализации квартир	8102	-	-
От реализации МПЗ	8103	-	-
От реализации валюты	8104	-	-
От реализации нематериальных активов	8105	-	-
От продажи ценных бумаг	8106	-	-
От реализации других активов	8107	-	-
Другие налоги	8108	-	-
Расходы по оплате услуг банков	8109	(2 047)	(1 565)
Расходы по обогащению финансовых вложений	8110	(6)	(7)
Резерв по сомнительным долгам	8111	(4 332 480)	(3 991 784)
Резерв под обесценение финансовых вложений	8112	-	(561 413)
Резерв под снижение стоимости материальных ценностей	8113	-	(3 603)
Резерв по прекращенной деятельности	8114	-	-
Резерв по однократным обязательствам	8115	(239 359)	(68 237)
Выбытие активов без дохода	8116	(345 976)	(84 346)
НДС по безвозмездно переданному имуществу	8117	(1 570)	(457)
Убыток 2018 г., выявленный в отчетном периоде	8118	(678 627)	-
Убыток 2017 г., выявленный в отчетном периоде	8119	(291 784)	(825 731)
Убыток 2016 г., выявленный в отчетном периоде	8120	(71 442)	(218 144)
Убыток до 01.01.2016 г., выявленный в отчетном периоде	8121	(33 906)	(322 666)
Пени, штрафы и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	8122	(234 585)	(168 966)
Госпошлины по хозяйственным договорам	8123	(18 761)	(20 546)
Переводчик финансовых вложений по текущей рыночной стоимости	8124	(4 330)	(7 446)
Доходы по векселям	8125	-	-
Расходы по договорам уступки права требования	8126	-	-
Несообщаемый НДС	8127	(22 202)	(18 863)
Расходы по выплаченному благотворительному потреблению электротехники	8128	-	-
Взносы в объединения и фонды	8129	(5 126)	(4 756)
Дебиторская задолженность, по которой срок исковой давности истек (более трех лет)	8130	(266)	(3 610)
Курсовые разницы	8131	-	-
Судебные издержки	8132	(843)	(1 636)
Хищений, недостач	8133	(28 877)	(9 336)
Издержки по исполнительному производству	8134	(8 246)	(3 216)
Погашение стоимости квартир работникам	8135	-	(707)
Прочие материальные (финансовые) помощь и другие выплаты работникам	8136	(27 876)	(28 883)
Материальная помощь пенсионерам (включая единовременные выплаты, компенсации коммунальных платежей)	8137	(24 181)	(23 444)
Расходы на проведение спортивных мероприятий	8138	(21 307)	(21 202)
Расходы на проведение культурно-просветительных мероприятий	8139	(29 800)	(24 670)
Расходы на благотворительность	8140	(36 373)	(43 760)
Столкновение погашения взносов	8141	-	-
Остаточная стоимость списанных основных средств	8143	(17 296)	(25 216)
Уценка объектов основных средств	8144	-	-
Прочие	8145	(67 571)	(337 600)

ПРИЛОЖЕНИЕ 5

E. J. Hausey et al.

5.1. *Hausvertrag*

Б.2. Факультеты инженерно-технического профиля, организационно-управленческих и технологических работ в НИМА

21 HISTORICAL PERSPECTIVE

卷之三

5.3. Основные средства

5.3.1. Начало и окончание отчетного периода

Направление по использованию	Номер учета	Период	На начало периода			Изменение за период						На конец периода			
			переоценка имущества	переоценка имущества внешней оценки	безвозмездно приобретенное	изыскано из остатков	изыскано из остатков внешней оценки	переоценка имущества	переоценка имущества внешней оценки	переоценка имущества	переоценка имущества внешней оценки	переоценка имущества	переоценка имущества внешней оценки	переоценка имущества	переоценка имущества внешней оценки
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Основные средства для целей добывания нефти и газа (включая оборудование для ремонта)	0010	за 2018 г.	94 121 840	101 212 670	53 667 701	19 462 470	297	27 000	70 000	(5 400 900)	-	-	100 480 000	104 307 447	56 622 016
	0015	на 30/06 г.	80 569 746	100 664 260	49 666 660	13 169 499	(291)	687 100	179 000	(5 102 400)	-	-	86 371 000	101 310 876	53 667 701
в том числе:															
оборудование для ремонта основных средств - безвозмездно	0020	за 2018 г.	18 023 880	101 212 670	62 700 201	10 622 340	40	(108 100)	70 000	(5 760 900)	-	-	100 366 000	104 307 447	56 622 016
	0021	на 30/06 г.	92 120 000	100 664 260	49 700 210	13 169 499	(291)	687 100	179 000	(5 102 400)	-	-	90 372 000	101 310 876	53 700 201
в том числе:															
производственное оборудование	0030	за 2018 г.	7 976 700	(2 341 110)	8 204 390	104 300	-	(91 100)	7 400	(272 100)	-	-	8 030 700	(2 308 390)	5 262 348
	0031	на 30/06 г.	7 420 000	(2 380 320)	8 158 530	177 000	60	132 000	8 000	(278 970)	-	-	7 851 000	(2 341 110)	5 304 271
оборудование, кроме транспортных средств	0032	за 2018 г.	7 120 046	(3 341 270)	8 046 070	409 011	14 401	(8 600)	8 000	(263 400)	-	-	7 020 046	(2 302 867)	3 069 388
	0033	на 30/06 г.	6 481 919	(2 303 000)	8 405 867	700 200	(18 500)	(8 200)	2 000	(266 340)	-	-	7 121 946	(2 361 270)	3 045 071
транспортные средства	0034	за 2018 г.	48 986 360	(10 000 000)	39 120 200	4 900 000	(291)	(9 201)	3 000	(2 707 800)	-	-	51 344 466	(20 370 447)	20 604 596
	0035	на 30/06 г.	40 796 253	(17 304 000)	23 805 129	6 200 001	(291)	(91 290)	32 000	(2 470 800)	-	-	46 980 000	(18 905 100)	27 465 828
оборудование и инструменты для ремонта оборудования и инструментов	0040	на 2018 г.	16 745 200	19 874 600	11 870 711	9 600 323	(104 940)	100 000	32 000	(1 171 800)	-	-	26 700 000	40 030 447	12 654 539
	0045	на 30/06 г.	18 187 500	16 943 300	8 314 170	2 891 501	(104 940)	103 000	10 700	(1 004 800)	-	-	18 245 000	(7 874 800)	11 659 201
производственный и хозяйственный материа-	0050	за 2018 г.	140 270	130 400	34 620	9 001	-	6840	500	(7 860)	-	-	141 000	(142 5400)	39 100
	0051	на 30/06 г.	119 307	100 800	38 475	21 422	5	1000	400	(7 860)	-	-	140 270	(140 400)	34 827
всего	0055	за 2018 г.	18 881 813	17 800 207	8 346 480	2 293 000	90 000	(46 720)	62 000	(1 120 800)	-	-	16 200 700	(6 707 800)	8 000 100
	0056	на 30/06 г.	11 182 800	16 745 200	8 431 007	2 190 001	10 200	(169 770)	140 000	(1 071 847)	-	-	13 281 017	(7 000 327)	6 045 400

Общими

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

ОТЗЫВ
на выпускную квалификационную работу бакалавра

Студента (ки) Сауличев Сергей Александрович
Ф.И.О.

группы _____ кафедры _____
полное наименование кафедры

направления 38.03.02 «Менеджмент» профиля «Финансовый менеджмент»
полное наименование направления

на тему Работа по реформации по улучшению финансового состояния ПАО МРГК. Состр.
полное наименование темы согласно приказу

Выпускная квалификационная работа бакалавра содержит пояснительную записку
на 98 страницах, илюстрированный материал.

1. Актуальность и значимость темы Тема актуальна для сельской
комм.

2. Логическая последовательность Была проделана тщательная
работа.

3. Положительные стороны работы Хороший диплом-доказательство
исследования

4. Аргументированность и конкретность выводов и предложений Был
аргументирован и конкретен

5. Полнота проработки литературных источников Полностью

6 Качество общего оформления работы, таблиц, иллюстраций хорошее

7. Уровень самостоятельности при работе над темой выпускной квалификационной работы

Высокий

8. Недостатки работы

9. Какие профессиональные компетенции отработаны при работе над темой выпускной квалификационной работы

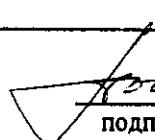
Составление ученого реферата

Выпускная квалификационная работа отвечает (не отвечает) предъявляемым требованиям и рекомендуется (не рекомендуется) к защите на заседании Государственной экзаменационной комиссии.

Руководитель выпускной квалификационной работы Гончаров Илья Геннадьевич
к.э.н., доц., профессор каф. менеджмент

Ф.И.О., ученое звание, степень, должность

« » 20 г.


Гончаров
подпись руководителя

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

РЕЦЕНЗИЯ

на выпускную квалификационную работу

студента (ки) Саушкина Сергея Александровича

Ф.И.О.

группы 225-м кафедры менеджмента

полное наименование кафедры

специальности (направления) 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Финансовый менеджмент»

полное наименование специальности (направления)

на тему Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ПАО МРСК «Сибири»

полное наименование темы согласно приказу

Выпускная квалификационная работа содержит пояснительную записку на 81 страницах, 10 иллюстрационный материал.

1. Актуальность и значимость темы жизнеспособность организации в современной экономике определяется эффективным управлением финансами, которое основывается на анализе финансового состояния, благодаря чему руководство организацией принимает те или иные решения в области финансов.
2. Логическая последовательность Глава 1. Теоретические основы управления финансовым состоянием организации Глава 2. Анализ финансового состояния ПАО «МРСК Сибири» за 2018-2019 гг. Глава 3. Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ПАО «МРСК Сибири»
3. Положительные стороны работы Проведенное теоретическое исследование позволило установить особенности управления финансовым состоянием сетевой энергетической компании. Разработанные мероприятия по укреплению финансового состояния действующего предприятия имеют экономическую эффективность и могут быть рекомендованы к внедрению.
4. Аргументированность и конкретность выводов и предложений Выводы и предложения в работе аргументированы и конкретны, работа логически последовательна, эффективность предложенных мероприятий подтверждена экономическими расчетами.
5. Полнота проработки литературных источников В работе использовано достаточное количество современных источников литературы, включая нормативные акты, учебные пособия, научные статьи и интернет-ресурсы.
6. Качество общего оформления работы, таблиц, иллюстраций оформление работы, таблиц и иллюстраций соответствует требованиям, предъявляемым к оформлению выпускных квалификационных работ.

7. Недостатки работы нет

8. Какие предложения целесообразно внедрить в практику разработанные мероприятия целесообразно использовать для улучшения финансового состояния энергетической компании.

Выпускная квалификационная работа соответствует требованиям, предъявляемым к дипломным работам и может быть рекомендована к защите на заседании Государственной экзаменационной комиссии.

Работа заслуживает оценки отлично, а ее автор Сауриаш
Ф.И.О.

Святой Александр Борисович

присвоения звания высшей квалификации

Рецензент

Александр Борисович Сауриаш кандидат технических наук

Ф.И.О. для ученое звание, степень, должность, место работы

«23» июня 2012 г.



С.И.
подпись рецензента

Отчет о проверке на заимствования №1



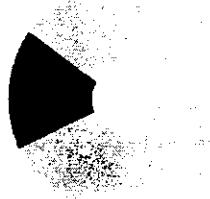
Автор: Розова Татьяна tanya-rozova@bk.ru / ID: 6382702
Проверяющий: Розова Татьяна (tanya-rozova@bk.ru / ID: 6382702)
Отчет предоставлен сервисом «Антиплагиат»: <http://users.antiplagiat.ru>

ИНФОРМАЦИЯ О ДОКУМЕНТЕ

№ документа: 70
Начало загрузки: 25.06.2020 06:55:11
Длительность загрузки: 00:00:03
Имя исходного файла: ВКР Саушкин С.А..pdf
Название документа: ВКР Саушкин С.А.
Размер текста: 1 кБ
Символов в тексте: 129344
Слов в тексте: 13346
Число предложений: 1198

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОТЧЕТЕ

Последний готовый отчет (ред.)
Начало проверки: 25.06.2020 06:55:15
Длительность проверки: 00:00:07
Комментарии: не указано
Модули поиска: Модуль поиска Интернет



ЗАИМСТВОВАНИЯ
16,62%

САМОЦИТИРОВАНИЯ
0%

ЦИТИРОВАНИЯ
0%

ОРИГИНАЛЬНОСТЬ
83,38%

Заимствования — доля всех найденных текстовых пересечений, за исключением тех, которые система отнесла к цитированию, по отношению к общему объему документа.

Самоцитирования — доля фрагментов текста проверяемого документа, совпадающий или почти совпадающий с фрагментом текста источника, автором или соавтором которого является автор проверяемого документа, по отношению к общему объему документа.

Цитирования — доля текстовых пересечений, которые не являются авторскими, но система посчитала их использование корректным, по отношению к общему объему документа. Сюда относятся оформленные по ГОСТу цитаты; общеупотребительные выражения; фрагменты текста, найденные в источниках из коллекций нормативно-правовой документации.

Текстовое пересечение — фрагмент текста проверяемого документа, совпадающий или почти совпадающий с фрагментом текста источника.

Источник — документ, проиндексированный в системе и содержащийся в модуле поиска, по которому проводится проверка.

Оригинальность — доля фрагментов текста проверяемого документа, не обнаруженных ни в одном источнике, по которым шла проверка, по отношению к общему объему документа.

Заимствования, самоцитирования, цитирования и оригинальность являются отдельными показателями и в сумме дают 100%, что соответствует всему тексту проверяемого документа.

Обращаем Ваше внимание, что система находит текстовые пересечения проверяемого документа с проиндексированными в системе текстовыми источниками. При этом система является вспомогательным инструментом, определение корректности и правомерности заимствований или цитирований, а также авторства текстовых фрагментов проверяемого документа остается в компетенции проверяющего.

№	Доля в отчете	Источник	Ссылка	Актуален на	Модуль поиска
[01]	0,68%	Анализ организации учета расчетов с покупателями и заказчиками на... http://5fan.ru		21 Авг 2018	Модуль поиска Интернет
[02]	0,6%	http://www.unn.ru/books/met_files/anticris.pdf	http://unn.ru	07 Фев 2019	Модуль поиска Интернет
[03]	1,83%	Восстановление финансовой устойчивости предприятия ОАО "Пермс... http://fan5.ru		23 Окт 2017	Модуль поиска Интернет

Еще источников: 17

Еще заимствований: 13,52%