

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и организация предприятий энергетического
и транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Е. В. Кашина
« ____ » _____ 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.02.09 «Экономика предприятий и организаций
(энергетика)»

**Совершенствование управления финансовыми ресурсами организации
(на примере АО «Нижевартовская ГРЭС»)**

Пояснительная записка

Руководитель	_____ доцент, канд. экон. наук М. Л. Дмитриева подпись, дата	
Выпускник	_____ подпись, дата	А. Г. Мальчиков
Нормоконтролер	_____ подпись, дата	К. А. Мухина

Красноярск 2019

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Совершенствование управления финансовыми ресурсами организации (на примере АО «Нижевартовская ГРЭС»)» содержит 103 страницы текстового документа, 9 иллюстраций, 38 таблиц, 11 формул, 2 приложения, 71 использованный источник.

ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ, АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ, АНАЛИЗ РЕСУРСОВ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.

Цель работы — разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми ресурсами АО «Нижевартовская ГРЭС»

Для достижения поставленной цели решены следующие задачи:

– исследованы теоретические аспекты управления финансовыми ресурсами предприятия;

– проведен анализ финансового состояния предприятия и финансовых ресурсов АО «Нижевартовская ГРЭС»;

– разработаны мероприятия по совершенствованию управления финансовыми ресурсами АО «Нижевартовская ГРЭС»

Анализ финансовых ресурсов показал, что финансовые ресурсы организации на 84% были представлены собственным капиталом, а имущество в целом представлено внеоборотными активами, в составе которых наибольший удельный вес занимали основные средства.

В итоге были разработаны мероприятия по совершенствованию управления финансовыми ресурсами: получение долгосрочного кредита в целях расширения деятельности предприятия путем диверсификации в другую отрасль. Планируется рост чистой прибыли составит 45347тыс. руб., изменение показателей в структуре баланса, что приведет к улучшению показателей ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости прогнозом году.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты управления финансовыми ресурсами организации	6
1.1 Сущность, виды и принципы управления финансовыми ресурсами, порядок их формирования, распределения и использования.....	6
1.2 Анализ эффективного управления финансовыми ресурсами	15
1.3 Тенденции и перспективы развития энергетической отрасли	26
2 Оценка управления финансовыми ресурсами АО «Нижевартовская ГРЭС»	35
2.1 АО «Нижевартовская ГРЭС» во внешнем бизнес окружении.....	35
2.2 Оценка финансового состояния АО «Нижевартовская ГРЭС»	43
2.3 Анализ использования финансовых ресурсов АО «Нижевартовская ГРЭС».....	55
3 Разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми ресурсами АО «Нижевартовская ГРЭС»	63
3.1 Мероприятия по совершенствованию управления финансовыми ресурсами АО «Нижевартовская ГРЭС».....	63
3.2 Оценка влияния разработанных мероприятий на финансовое состояние АО «Нижевартовская ГРЭС».....	79
Заключение	87
Список использованных источников	89
Приложение А Расчетные формулы показателей.....	96
Приложение Б Бухгалтерская годовая отчетность АО «Нижевартовская ГРЭС» за 2018 г.....	102

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях в финансовой жизни предприятий резко возрастает значение финансовой устойчивости субъектов хозяйствования, что значительно повышает роль рационального управления финансовыми ресурсами предприятия.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлено тем, что топливно-энергетический комплекс играет особую роль в продвижении экономики России к рыночным отношениям. Это связано с тем, что топливно-энергетический комплекс, представляющий собой совокупность процессов добычи, преобразования, распределения и потребления энергии от источников получения природных энергетических ресурсов до применения энергии, оказывает влияние на обеспечение жизнедеятельности человеческого общества. Данная отрасль промышленности является капиталоемкой — необходимы большие объемы средств для поиска сырья, производства и доставки энергоносителей. Поэтому перед предприятиями энергетики в перспективе встает вопрос оптимизации затрат и внедрение мероприятий по снижению издержек во всей энергосистеме — от добычи сырья до доведения энергии до потребителей. А для этого необходимо рационально управлять всеми финансовыми ресурсами предприятия.

Объектом исследования выступает Открытое акционерное общество «Нижевартовская ГРЭС».

Предмет исследования — финансовые ресурсы АО «Нижевартовская ГРЭС».

Цель выпускной квалификационной работы — разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми ресурсами на примере АО «Нижевартовская ГРЭС»

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- исследовать теоретические аспекты управления финансовыми ресурсами организации;
- проанализировать тенденции и перспективы развития энергетической отрасли;
- рассмотреть организационно-экономическую характеристику компании;
- провести анализ финансового состояния АО «Нижевартовская ГРЭС»;
- разработать мероприятия по совершенствованию управления финансовыми ресурсами;
- оценить влияние разработанных мероприятий на финансовое состояние АО «Нижевартовская ГРЭС».

Информационной базой диплома являются статистические данные, а также формы финансовой отчетности АО «Нижевартовская ГРЭС»: бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о финансовых результатах (форма №2).

Теоретическую основу исследования составили законодательные акты Российской Федерации, учебная и методическая литература, периодические издания.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, а также приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические аспекты управления финансовыми ресурсами предприятия, тенденции и перспективы развития энергетической отрасли. Во второй главе представлен анализ финансового состояния, определены его проблемы. В третьей главе разработаны мероприятия по совершенствованию управления финансовыми ресурсами, а также проведена оценка их влияния на финансовое состояние предприятия на основе прогнозной отчетности.

1 Теоретические аспекты управления финансовыми ресурсами организации

1.1 Сущность, виды и принципы управления финансовыми ресурсами, порядок их формирования, распределения и использования

Финансовые ресурсы предприятий — это денежные средства, вложенные в активы предприятия, предназначенные для получения прибыли. Финансовые ресурсы обеспечивают функционирование и развитие предприятия. Финансовыми ресурсами также являются доходы и поступления, вложенные в предприятие и направленные на получение добавленной стоимости [47].

В нынешних экономических источниках еще не выработан общий подход к определению сути финансового состояния и его скоррелированностью с финансовой устойчивостью и инвестиционной привлекательностью организации. В связи с этим правильным будет взять за основу заключения ведущих экономистов в этой области. Например, по мнению А. Д. Шеремета и М.И. Баканова, «...финансовое состояние характеризует размещение и использование ресурсов предприятия. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных ресурсов» [38, с. 283]. Очевидно, что впредь взаимосвязь этих двух понятий не может вызывать никаких вопросов, так как финансовое состояние оказывает непосредственное влияние на обеспеченность организации материальными и финансовыми ресурсами.

Финансовые ресурсы используются предприятием в процессе производственной, инвестиционной и финансовой деятельности, поэтому они постоянно находятся в движении, превращаясь в ту или иную форму капитала. Капитал как превращенная форма финансовых ресурсов представляет собой их значительную часть, задействованную предприятием в производственно-хозяйственный оборот и приносящую доходы от этого оборота. Для финансового менеджмента именно капитал является реальным объектом, на

который может осуществляться практическое управленческое воздействие в целях получения определенного результата [35].

Выделяют следующие функции финансовых ресурсов:

– обеспечивающая функция, которая заключается в систематическом формировании денежных средств с целью обеспечения текущей финансово-хозяйственной деятельности фирмы и воплощения ее стратегических целей, направленных на развитие компании;

– распределительная функция, представляет собой постоянное перераспределение суммы финансовых ресурсов;

– контрольная функция, предполагает осуществление постоянного финансового контроля над процессом рационального использования финансовых ресурсов, их формирования и результатами финансово-хозяйственной деятельности компании.

Для осуществления своей деятельности в заданных масштабах предприятия должны иметь достаточный объем капитала и оптимальную его структуру с точки зрения, во-первых, размещения средств в активах, а, во-вторых, рациональности источников финансирования бизнеса [46].

Под внутренними и внешними источниками финансирования понимаются собственные и привлеченные (заемные) средства. Структура источников финансирования представлена в таблице 1.

Таблица 1 — Структура источников финансирования предприятия

Виды финансирования	Внешнее финансирование	Внутреннее финансирование
Финансирование на основе собственного капитала	Финансирование на основе вкладов и долевого участия	Финансирование за счет прибыли после налогообложения
Финансирование на основе заемного капитала	Кредитное финансирование	Заемный капитал, формируемый на основе доходов от продаж — отчисления в резервные фонды
Смешанное финансирование на основе собственного и заемного капитала	Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, выпуск привилегированных акций	Особые позиции, содержащие часть резервов

Рассмотрим различие собственных и заемных источников средств, представленных в таблице 2 [60].

Таблица 2 — Различия основных источников средств

Критерий	Тип капитала	
	собственный	заемный
Право на участие в управлении организацией	Дает	Не дает
Право на получение части имущества в процессе деятельности	Не дает	Дает в отношении залогового имущества
Право на получение части прибыли, имущества при банкротстве, ликвидации организации	Дает по остаточному принципу	Первоочередное право
Ожидаемая доходность	Нестабильна	Обычно заранее определена
Срок возврата капитала инвестору	Не установлен	Установлен условиями договора
Учет расходов по обслуживанию данного источника	После налогообложения	До налогообложения

Из таблицы видно, что структура капитала, по-видимому, оказывает прямое влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности организации и косвенное влияние на отношение к ней собственников и инвесторов, величину капитала.

Являясь основным источником финансирования, собственный капитал включает:

- уставный (акционерный) капитал;
- добавочный капитал;
- резервный капитал;
- нераспределенная прибыль.

Дадим определение каждому из источников собственных средств предприятия.

Так, уставный капитал — сумма собственного капитала предприятия, который инвестируется собственниками в формирование активов для осуществления хозяйственной деятельности, размер уставного капитала определяется уставом организации. Минимальный размер уставного капитала

является различным и определяется законодательством для предприятий, в зависимости от их организационно-правовых форм и сферы их деятельности.

Добавочный капитал — сумма, формирующаяся акционерами сверх номинальной стоимости размещенных акций. То есть, в результате переоценки активов происходит увеличение собственного капитала компании, что и формирует добавочный капитал.

Резервный капитал — сумма, которую предприятие размещает в резервном фонде с целью использования при возникновении возможных потерь: пополнения основного капитала организации при его обесценивании, для выплаты дивидендов в случае, если для этих целей недостаточной текущей прибыли и прочих.

Нераспределенная прибыль — сумма в прибыли компании, которая не идет на уплату налогов и не распределяется между собственниками предприятия в виде дивидендов. Нераспределенная прибыль может использоваться для пролонгирования кредитов клиентам, поглощения других фирм, увеличения ликвидных активов, на выплаты по ссудам.

Все финансовые ресурсы фирмы как внутренние, так и внешние в зависимости от времени, в течение которого они находятся в распоряжении фирмы, делятся на краткосрочные (до одного года) и долгосрочные (свыше одного года). Это деление достаточно условно, а масштаб временных интервалов зависит от финансового законодательства конкретной страны, правил ведения финансовой отчетности, национальных традиций.

Организация финансовых ресурсов внутри компании строится на приведенных ниже принципах:

– принцип самофинансирования (финансовые ресурсы, которые вкладываются в деятельность фирмы должны приносить прибыль предприятия, а полученный доход организации соответствовать минимальному уровню рентабельности; принцип самокупаемости реализуется за счет оптимизации затрат на изготовление продукции, инвестирования средств в расширение производства, привлечение дополнительных источников финансирования);

– принцип хозяйственной самостоятельности (организация сама должна определять перспективы своего развития, которые в первую очередь должны быть направлены на получение прибыли, за счет эффективной реализации готовой продукции, поисков новых каналов сбыта и рационального распределения полученной чистой прибыли);

– принцип материальной ответственности (присутствие в организации системы личной заинтересованности и ответственности за результаты хозяйственной деятельности; методы реализации данного принципа разнообразны для организаций, зависят от в зависимости организационно-правовой формы, а также их руководителей и работников);

– принцип заинтересованности в результатах своей деятельности (для реализации данного принципа руководство компании разрабатывает различные методы стимулирования: системы и размеры оплаты труда, компенсирующие выплаты и премии, использует социальные гарантии, чтобы каждый сотрудник был заинтересован в результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия);

– принцип осуществления контроля над финансово-хозяйственной деятельностью организации (в каждой компании необходимо вести финансовый контроль, т.к. это необходимо с целью ведения грамотной финансовой деятельности, и своевременного выявления нарушений);

– принцип формирования финансовых резервов (поскольку работа предприятий сопряжена с рисками, необходимо создавать финансовые резервы, которые могут быть использованы в случае возникновения потерь; финансовые резервы формируются из чистой прибыли, после уплаты налогов и других обязательств).

Управление финансовыми ресурсами предприятия — это совокупность методов, операций и приемов воздействия на разнообразные виды финансов для достижения определенного результата.

В целях обеспечения эффективности управления этим процессом на предприятии разрабатывается обычно специальная финансовая политика,

направленная на привлечение собственных финансовых ресурсов из различных источников в соответствии с потребностями его развития в предстоящем периоде.

Политика формирования собственных финансовых ресурсов представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающаяся в обеспечении необходимого уровня самофинансирования его производственного развития. Разработка политики формирования собственных финансовых ресурсов предприятия осуществляется по следующим основным этапам, представленным на рисунке 1.

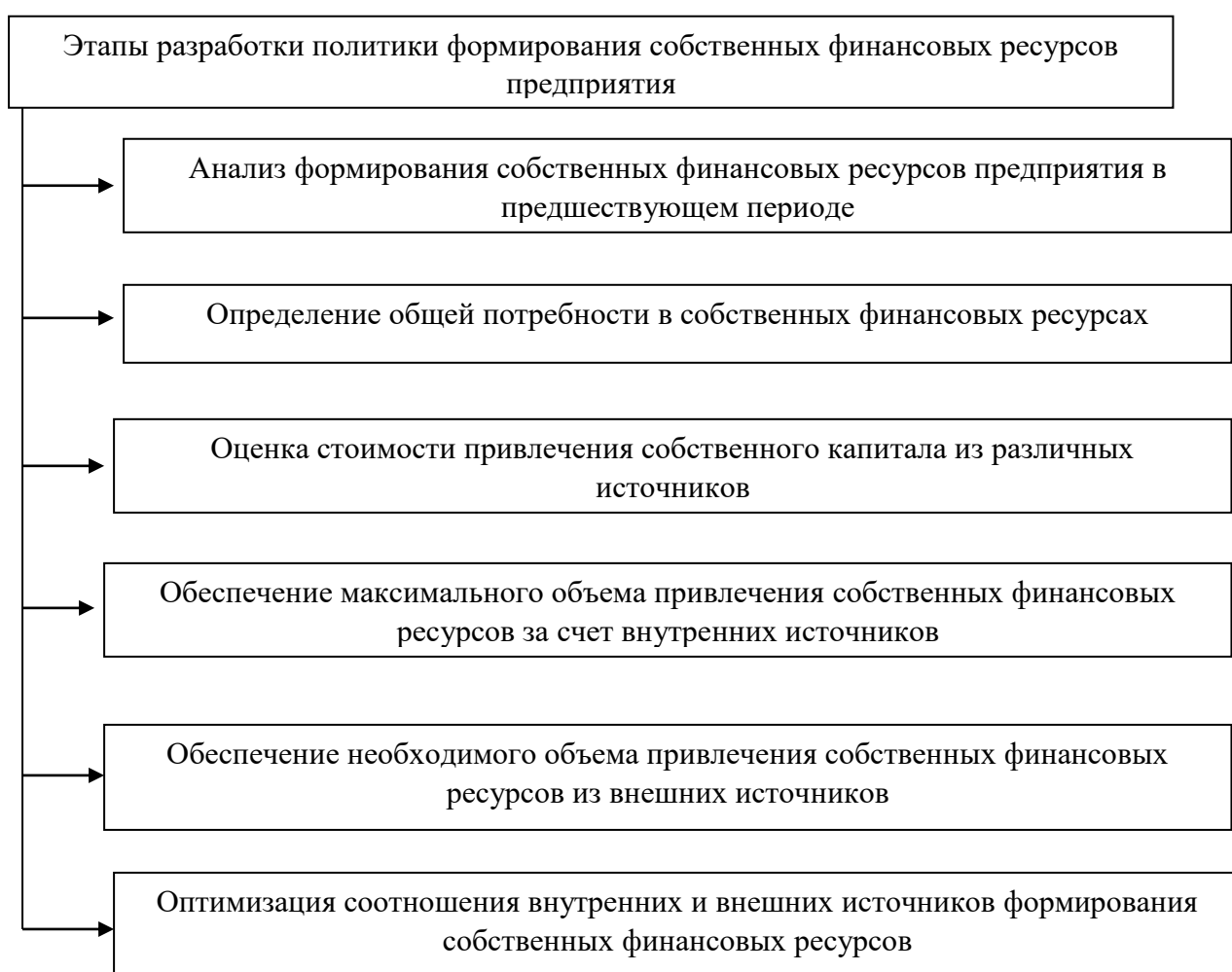


Рисунок 1 — Основные этапы разработки политики формирования собственных финансовых ресурсов предприятия

Эффективная финансовая деятельность предприятия невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Использование заемного капитала позволяет существенно расширить объем хозяйственной деятельности

предприятия, обеспечить более эффективное использование собственного капитала, ускорить формирование различных целевых финансовых фондов, а в конечном счете — повысить рыночную стоимость предприятия.

Управление привлечением заемных средств представляет собой целенаправленный процесс их формирования из различных источников и в разных формах в соответствии с потребностями предприятия в заемном капитале на различных этапах его развития. Многообразие задач, решаемых в процессе этого управления, определяет необходимость разработки специальной финансовой политики в этой области на предприятиях, использующих значительный объем заемного капитала.

Привлеченные заемные финансовые ресурсы фирмы наиболее часто встречаются в форме:

- банковских кредитов и ссуд;
- средств от выпуска и продажи облигаций фирмы;
- займов от других небанковских субъектов рынка.

Политика привлечения банковского кредита представляет собой часть общей политики привлечения заемных средств, конкретизирующей условия привлечения, использования и обслуживания банковского кредита.

Любое предприятие нуждается в источниках средств, чтобы финансировать свою деятельность. Привлечение того или иного источника финансирования связано для предприятия с определенными затратами. Акционерам нужно выплачивать дивиденды, банкам — проценты за предоставленные им ссуды.

Общая сумма средств, которую нужно уплатить за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему, называется ценой капитала.

Цена капитала не должна сводиться только к исчислению процентов, которые нужно уплатить владельцам финансовых ресурсов, но также характеризует ту норму рентабельности инвестированного капитала, которую

должно обеспечивать предприятие, чтобы не уменьшить свою рыночную стоимость.

Управление финансовыми ресурсами предприятия должно быть основано на обеспечении рациональной структуры привлечения источников формирования имущества, определяющей наименьшую стоимость капитала. В то же время, финансовые ресурсы должны быть эффективно размещены в имущество предприятия, обеспечивая прирост оборачиваемости имущества и достаточный уровень обеспечения материально-технической базой.

Успешная деятельность предприятия невозможна без рационального управления финансовыми ресурсами. Главные цели, которые ставить себе предприятие при управлении финансовыми ресурсами:

- ведение успешной конкурентной борьбы;
- избежание банкротства;
- минимизация расходов и увеличение прибыли;
- увеличение рыночной стоимости фирмы;
- рост объемов производства и реализации продукции;
- рост экономического потенциала и пр.

Финансовые ресурсы формируются главным образом за счет:

1) Прибыли (от основной и других видов деятельности). Прибыль характеризует абсолютную эффективность хозяйствования предприятия. В условиях рыночной экономики она составляет основу экономического развития предприятия. Рост прибыли создает финансовую базу для самофинансирования, расширенного воспроизводства, решения проблем социальных и материальных потребностей предприятия. За счет прибыли выполняется также часть обязательств предприятия перед бюджетом, банками, и другими предприятиями, и организациями. Таким образом, показатели прибыли становятся важнейшими для оценки финансовой и производственной деятельности предприятия. Они характеризуют степень его деловой активности и финансового благополучия. По прибыли определяется уровень отдачи авансированных средств и доходность вложений в активы данного

предприятия.

2) Амортизационных отчислений. В современных условиях на российских предприятиях амортизационные отчисления по основным средствам могут производиться:

– по единым нормам амортизационных отчислений на полное восстановление основных средств;

– с дополнительным списанием стоимости основных средств (малые предприятия) в виде разрешенной налоговой льготы или с применением повышающих коэффициентов (по согласованию руководства предприятия с соответствующими государственными органами, в компетенции которых находится корректировка стандартных норм);

– по методу амортизации с сокращенным сроком службы активных основных средств (с дополнительным списанием стоимости основных средств для таких предприятий и без дополнительного списания стоимости основных средств).

Использование финансовых ресурсов осуществляется предприятием по направлениям, главными из которых являются:

1) Платежи органам финансово-банковской системы, обусловленные выполнением финансовых обязательств. Сюда относятся: налоговые платежи в бюджет, уплата процентов банкам за пользование кредитами, погашение взятых ранее ссуд, страховые платежи и т.д.;

2) Инвестирование собственных средств в капитальные затраты (реинвестирование), связанное с расширением производства и техническим его обновлением, переходом на новые прогрессивные технологии, использование «ноу-хау» и т.д.;

3) Инвестирование финансовых ресурсов в ценные бумаги, приобретаемые на рынке: акции и облигации других фирм, обычно тесно связанных кооперативными поставками с данным предприятием, в государственные займы и т. п.;

4) Направление финансовых ресурсов на образование денежных фондов

поощрительного и социального характера;

5) Использование финансовых ресурсов на благотворительные цели, спонсорство и т.п.

Таким образом, можно сделать вывод, что собственный капитал предприятия — это основной источник финансирования, однако именно заемный капитал, чаще всего является тем средством, с помощью которого предприятие наращивает обороты и добывает прибыль. Что, в конечном итоге, является главной целью при управлении финансовыми ресурсами предприятия.

1.2 Анализ эффективного управления финансовыми ресурсами

От грамотности управления финансовыми ресурсами зависит инвестиционная деятельность организации. Недостаток их (финансовых ресурсов) не позволяет обновлять основные производственные фонды, осуществлять затраты на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы, применять новые технологии, что может отрицательно сказаться на конкурентоспособности выпускаемой продукции, оказываемых услуг и т.д.

В свою очередь, приток финансовых ресурсов зависит от результатов производственной и коммерческой деятельности. Так, при сбоях в производстве и продажах сокращается приток денежных средств и, как следствие, снижается финансовая устойчивость организации.

Управление финансовым состоянием организации следует рассматривать как составляющую ее финансового менеджмента, поскольку финансовое состояние определяется процессами формирования и использования финансовых ресурсов организации. В свою очередь, управление финансовыми ресурсами, или фондами денежных средств, наряду с управлением денежными отношениями составляют содержание процесса управления финансами организации [18].

Финансовые ресурсы отражаются в пассиве формы №1 «Бухгалтерский баланс» в разделах с 3 по 5.

Собственные источники формирования имущества расположены в III и частично V разделах (стр. 1530 «Доходы будущих периодов») бухгалтерского баланса.

Уточненный размер собственных источников финансирования по балансу рассчитывается следующим образом: итог 3 раздела «Капитал и резервы» (стр. 1300 + стр. 1530).

Заемные источники в зависимости от сроков погашения делятся на долгосрочные, расположенные в IV разделе, и краткосрочные, расположенные в V разделе бухгалтерского баланса. Их общая величина определяется следующим образом:

Итог 4 раздела «Долгосрочные обязательства» (стр. 1400) + итог 5 раздела «Краткосрочные обязательства» (стр. 1500) — стр. 1530

Финансовые ресурсы расположены в пассиве бухгалтерского баланса в соответствии с принципом увеличения степени изымаемости ресурсов: от менее к более изымаемым. Финансовые ресурсы, длительное время используемые в процессе формирования активов, образуют перманентный капитал [27].

Значение анализа финансовых ресурсов заключается в формировании экономически обоснованной оценки динамики и структуры источников финансирования активов и выявлении возможностей их улучшения.

Анализ динамики и структуры финансовых ресурсов проводится в следующей последовательности:

- 1) оценка динамики общей величины финансовых ресурсов;
- 2) изучение динамики и структуры финансовых ресурсов в разрезе основных составляющих (собственные и заемные; перманентный капитал и краткосрочные обязательства);
- 3) изучение динамики и структуры собственного капитала по источникам образования и направлениям использования;

- 4) изучение динамики и структуры заемного капитала;
- 5) изучение динамики и структуры кредиторской задолженности.

Далее изучается структура финансирования активов (удельный вес собственных и заемных источников в стоимости имущества), а также ее изменение за отчетный период. Анализ состава и структуры финансовых ресурсов проводится с использованием приемов горизонтального, вертикального и трендового анализа.

Давая оценку полученным результатам, следует помнить, что в развитых странах часто основную долю в формировании имущества занимают заемные финансовые ресурсы, причем, чем выше соотношение между заемным и собственным капиталом, тем выше рентабельность собственного капитала. В этом заключается сущность эффекта финансового рычага, который определяется следующим образом:

$$\text{ЭФР} = (1 - C_{\text{нп}}) \cdot (\text{ROA} - C_n) \cdot \text{ЗК/СК}, \quad (1)$$

где ЭФР — эффект финансового рычага;

$C_{\text{нп}}$ — ставка налога на прибыль;

ROA — экономическая рентабельность совокупного капитала;

C_n — размер процентов за кредит, уплачиваемых за пользование заемным капиталом;

ЗК — заемный капитал;

СК — собственный капитал.

В ходе дальнейшего анализа необходимо остановиться на изучении составных элементов и источников формирования имущества [33]. Вторым признаком группировки собственных финансовых ресурсов является их целевое назначение. Собственный капитал может быть использован на формирование как внеоборотных, так и оборотных активов, причем, чем больше часть, используемая на финансирование оборотных активов, тем быстрее и в большей мере возможна его отдача при условии оптимального размещения его в оборотных активах.

Та часть собственного капитала, которая направляется на финансирование оборотных активов, называется собственными оборотными средствами. Данный показатель может быть рассчитан по двум методикам:

$$\text{СОС} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВА}, \quad (2)$$

где СОС — собственные оборотные средства;

ДО — долгосрочные обязательства;

ВА — внеоборотные активы.

$$\text{СОС} = \text{ОБА} - \text{КО}, \quad (3)$$

где ОБА — оборотные активы;

КО — краткосрочные обязательства [27].

Долю собственных оборотных средств в общей величине собственных финансовых ресурсов характеризует коэффициент маневренности собственного капитала. Он рассчитывается по формуле:

$$K_m = \text{СОС} / \text{СК}, \quad (4)$$

Повышение значения показателя означает более высокий уровень маневренности собственных источников, а, следовательно, и более устойчивое финансовое положение. Оптимальным считается значение данного коэффициента на уровне 0,2-0,5 в зависимости от отраслевой специфики, которая определяет структуру активов. В отраслях с высокой долей внеоборотных активов (главным образом, основных средств), т. е. фондоемких производствах, показатель будет иметь значение, более близкое к нижней границе вышеуказанного интервала, т. е. 0,2. Напротив, в отраслях с низкой долей внеоборотных активов и высокой долей оборотных, например, в торговле, значение показателя должно стремиться к верхней границе данного интервала, т. е. 0,5 [33].

С целью изучения причин изменения коэффициента маневренности, проводится прямой детерминированный факторный анализ с использованием метода цепных подстановок.

На следующем этапе анализа изучают состав и структуру заемных источников по срокам их погашения (долгосрочные, краткосрочные), а внутри них — по видам (кредиты и займы, кредиторская задолженность, прочие обязательства).

Для конкретизации оценки необходимо более детально рассмотреть состав и структуру кредиторской задолженности, выделяя задолженность товарного и нетоварного характера, а также просроченную задолженность. Эффективность использования финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта во многом определяется степенью целесообразности их размещения по видам активов, что предопределяет необходимость изучения структуры имущества с позиции ее оптимальности.

Значение анализа активов заключается в формировании обоснованной оценки динамики активов, их состава и структуры, степени риска вложений капитала в них, а также в выявлении резервов улучшения состояния активов. 20 Основными этапами анализа имущественного положения организации являются следующие:

- 1) изучение изменения общей балансовой стоимости активов;
- 2) изучение состава и структуры имущества в разрезе основных слагаемых (внеоборотных и оборотных активов) и их изменений;
- 3) изучение состава и структуры каждого из слагаемых имущества и их изменений в течение анализируемого периода [26].

В ходе анализа состава, структуры и динамики внеоборотных активов используют приемы горизонтального, вертикального и трендового анализа.

Прежде всего, изучают динамику внеоборотных активов за анализируемый период. Преимущественный рост внеоборотных активов (стр. 1100 + стр. 1230) по сравнению с ростом имущества в целом (стр. 1600) приводит к увеличению удельного веса внеоборотных активов в структуре

имущества и свидетельствует (в определенной степени) о росте финансовой устойчивости организации.

Для конкретизации оценки необходимо проанализировать состав и структуру внеоборотных активов и их изменения. В процессе анализа выявляется тип стратегии организации в отношении долгосрочных инвестиций.

Анализ структуры оборотных активов осуществляется по данным раздела 2 бухгалтерского баланса по видам с использованием приема сравнения и относительных величин динамики и структуры.

При оценке динамики оборотных активов позитивно оцениваются следующие тенденции:

– рост запасов, если он обусловлен увеличением объемов деятельности. При этом темп роста выручки от продаж (объемов производства) должен превышать темпы роста запасов;

– рост денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в пределах 10-20 % от величины краткосрочных обязательств (в соответствии с оптимальным значением коэффициента абсолютной ликвидности);

– снижение величины и удельного веса краткосрочной дебиторской задолженности, ликвидация (отсутствие) просроченной задолженности.

С целью определения «качества» оборотных активов на основе данных текущего учета выявляют залежалые запасы и просроченную дебиторскую задолженность.

После формирования обобщенной оценки структуры активов и изменения имущественного положения организации следует изучить эффективность использования финансовых ресурсов. Данные показатели относятся к группе показателей деловой активности.

Значение анализа деловой активности заключается в формировании экономически обоснованной оценки эффективности и интенсивности использования ресурсов организации и в выявлении резервов их повышения.

Деловая активность характеризуется качественными и количественными показателями. Качественными критериями являются: широта рынков сбыта

(как внутренних, так и внешних), деловая репутация организации и ее клиентов, конкурентоспособность товара и т. д.

Количественная оценка дается по следующим двум направлениям:

1) исследование динамики и соотношения темпов роста абсолютных показателей: основных оценочных показателей деятельности организации (выручка и прибыль) и средней величины активов;

2) изучение значений и динамики относительных показателей, характеризующих уровень эффективности использования авансированных и потребленных ресурсов организации.

Экономически оправданной считается ситуация, когда соотношение между относительными показателями, отражающими динамику результатов хозяйственно-финансовой деятельности и имущества, имеет вид:

$$\text{ТрЧП} > \text{ТрВ} > \text{Тр} > 100 \%, \quad (5)$$

где ТрЧП — темп роста чистой прибыли;

ТрВ — темп роста выручки от продаж;

Тр — темп роста средней величины активов [24].

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности продаж по чистой прибыли (Рчп):

$$\text{Рчп} = \text{ЧП} / \text{В} \cdot 100, \quad (6)$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (Оа):

$$\text{Оа} = \text{В} / \bar{\text{А}} \cdot 100, \quad (7)$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов ($TR_{ЧП} > Tr$) означают повышение чистой рентабельности активов ($ЧРа$):

$$ЧРа = ЧП / \bar{A} \cdot 100, \quad (8)$$

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень интенсивности и эффективности использования ресурсов организации, который оценивается с помощью показателей оборачиваемости отдельных видов имущества и его общей величины и рентабельности средств организации и их источников.

С целью углубления анализа целесообразно рассмотреть взаимосвязь между показателями рентабельности активов, оборачиваемостью активов и рентабельностью продаж по чистой прибыли, которая может быть представлена формулой, полученной на основе использования метода расширения исходной факторной системы:

$$ЧРа = \frac{ЧП}{\bar{A}} \cdot 100 \cdot \frac{B}{B} = \frac{ЧП}{B} \cdot 100 \cdot \frac{B}{\bar{A}} = R_{ЧП} \cdot Oa, \quad (9)$$

Где $ЧРа$ — чистая рентабельность новых активов;

$ЧП$ — чистая прибыль;

\bar{A} — средняя величина активов;

B — выручка от продаж;

$R_{ЧП}$ — рентабельность продаж по чистой прибыли;

O_a — коэффициент оборачиваемости активов.

Из данной зависимости следует, что прибыль, получаемая с каждого рубля средств, вложенных в активы, зависит от скорости оборота средств и от доли чистой прибыли в выручке от продаж. Приемлемого значения рентабельности активов организация может достичь как за счет высокой рентабельности продаж по чистой прибыли, так и за счет высокой оборачиваемости средств. Заметим, что для промышленных предприятий характерна первая ситуация, для торговых — вторая.

Расчет влияния данных факторов может быть выполнен на основе приемов цепных подстановок, абсолютных разниц, интегральных исчислений [27].

Далее следует углубить оценку деловой активности организации в отношении использования оборотного капитала. В частности, следует установить причины изменения оборачиваемости текущих активов. Для этого следует произвести расчет показателей оборачиваемости основных видов оборотных активов, таких как запасы и дебиторская задолженность. Помимо этого, следует определить длительность операционного и финансового циклов. Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности, и является определяющим фактором времени обращения общей величины оборотных активов. Финансовый цикл, или цикл обращения денежных средств, представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота. Поскольку организации оплачивают счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, т. е. финансовый цикл, меньше на среднее время обращения кредиторской задолженности.

Финансовая устойчивость организации в общем виде определяется уровнем обеспеченности активов источниками их формирования и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Можно выделить следующие основные этапы анализа финансовой устойчивости:

1) идентификация типа финансовой устойчивости на основании абсолютных показателей излишка (недостатка) нормальных источников формирования материально-производственных запасов;

2) конкретизация оценки финансовой устойчивости на основании изучения значений и динамики относительных показателей финансовой устойчивости - финансовых коэффициентов;

3) расчет влияния факторов на изменение основных показателей финансовой устойчивости.

В качестве нормальных источников формирования запасов и затрат выделяют следующие:

1) собственный оборотный капитал;

2) краткосрочные кредиты и займы (исключая просроченные долги);

3) кредиторская задолженность товарного характера (исключая просроченные долги): задолженность перед поставщиками, авансы, полученные [26].

Общая сумма нормальных источников формирования запасов и затрат (НИФЗ) определяется по формуле:

$$\text{НИФЗ} = \text{СОК} + \text{ККЗ} + \text{КЗТХ} - \text{ПрД}, \quad (10)$$

где СОК — собственный оборотный капитал;

ККЗ — краткосрочные кредиты и займы;

КЗТХ — кредиторская задолженность товарного характера;

ПрД — просроченные долги (в части кредитов и займов, а также кредиторской задолженности товарного характера).

Далее необходимо дать оценку платежеспособности и ликвидности. Ликвидность баланса определяется как соответствие средств определенной степени ликвидности (готовности к платежу) обязательствам, срок погашения которых тождественен сроку превращения активов в денежную форму.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированным по срокам их погашения и расположенными в порядке их возрастания.

Принятие финансовых решений с использованием приведенных оценок выполняется в результате анализа альтернативных решений, учитывающих компромисс между требованиями ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности.

Управление финансовыми ресурсами является одной из ключевых подсистем общей системы управления предприятием. В ее рамках решаются следующие вопросы:

1) Каковы должны быть величина и оптимальный состав активов предприятия, позволяющие достичь поставленные перед предприятием цели и задачи?

2) Где найти источники финансирования и каков должен быть их оптимальный состав?

3) Как организовать текущее и перспективное управление финансовой деятельностью, обеспечивающее платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия?

Техническое обеспечение системы финансового управления является самостоятельным и весьма важным ее элементом. Многие современные системы, основанные на безбумажной технологии (межбанковские расчеты, взаимозачеты, расчеты с помощью кредитных карточек и др.), невозможны без применения компьютерных сетей, прикладных программ.

Функционирование любой системы финансового управления осуществляется в рамках действующего правового и нормативного обеспечения. Сюда относятся: законы, указы Президента, постановления правительства, приказы и распоряжения министерств и ведомств, лицензии, уставные документы и др.

Во второй главе проведем оценку эффективности управления финансовыми ресурсами АО «Нижевартовская ГРЭС».

1.3 Тенденции и перспективы развития энергетической отрасли

Энергетическая отрасль является ключевой в экономике многих стран мира. Это немало для любой страны, а для российского климата и расстояний является достоянием, утратой которого рисковать непозволительно.

В настоящий момент ситуация на рынке характеризуется следующими важнейшими обстоятельствами:

- резким ростом потребности развивающихся азиатских стран в энергоресурсах (до 45% перспективного прироста мирового спроса на нефть);

- увеличением разрыва между объемами потребления и объемами производства нефти и газа в экономически развитых странах;

- недостатком перерабатывающих и транспортных мощностей и ограниченностью дополнительных мощностей по добыче нефти;

- недостаточной транспарентностью мировой торговли нефтью — малая толика непроверенной информации способна вызвать обрушение рынка, а нехватка и неполнота информации об основных показателях спроса и предложения в глобальном ТЭКе затрудняет планирование развития национальных хозяйств;

- недостаточностью инвестиций во все этапы производственной цепочки в нефтегазовой отрасли, что приводит к недостаточности темпов восполнения запасов сырья, неадекватному развитию перерабатывающих предприятий и изношенности и недостаточности транспортной инфраструктуры.

Электроэнергия в быту является основной частью обеспечения комфортабельной жизни людей.

Огромную роль электроэнергия играет в транспортной промышленности. Электротранспорт не загрязняет окружающую среду.

Для долгосрочного стабильного обеспечения экономики страны и населения всеми видами энергии необходима научно обоснованная и воспринятая обществом и институтами государственной власти долгосрочная энергетическая политика.

Целью энергетической политики является максимально эффективное использование природных топливно-энергетических ресурсов и потенциала энергетического сектора для роста экономики и повышения качества жизни населения страны.

Проанализировав современное состояние, тенденции и перспективы развития энергетической отрасли основываясь на стратегии развития энергетической отрасли 2030 года, можно отметить следующее: Россия — третий крупнейший производитель и потребитель энергоресурсов в мире после Китая и США, обеспечивающий 10% мирового производства и 5% мирового потребления энергоресурсов. Россия стабильно занимает первое место в мире по экспорту газа, 2 место по экспорту нефти (к 2040 году сменяется 3-м после Саудовской Аравии и Ирака) и 3 место после Австралии и Индонезии по экспорту угля. При объеме производства энергии порядка 1470 млн. т н.э., Россия экспортирует 630 млн. т н.э., что составляет 16% мировой межрегиональной торговли энергией и делает Россию абсолютным мировым лидером по экспорту энергоресурсов [68].

Приоритетами «Энергетической стратегии» являются:

– полное и надежное обеспечение населения и экономики страны энергоресурсами по доступным и вместе с тем стимулирующим энергосбережение ценам, снижение рисков и недопущение развития кризисных ситуаций в энергообеспечении страны;

– снижение удельных затрат на производство и использование энергоресурсов за счет рационализации их потребления, применения энергосберегающих технологий и оборудования, сокращения потерь при добыче, переработке, транспортировке и реализации продукции ТЭК;

– повышение финансовой устойчивости и эффективности использования потенциала энергетического сектора для обеспечения социально-экономического развития страны;

– минимизация техногенного воздействия энергетики на окружающую среду на основе применения экономических стимулов, совершенствования структуры производства, внедрения новых технологий добычи, переработки, транспортировки, реализации и потребления продукции [44].

Превращение отрасли из естественной монополии в олигополию происходит посредством преобразования активов энергохолдинга и обособление от АО РАО «ЕЭС России» всех компаний целевой структуры. Данное решение о реструктуризации приняло Правительство РФ в 2001г. Поскольку совмещение естественно монопольных и не являющихся таковыми видов деятельности в рамках одной компании не способствует достижению прозрачности финансово-хозяйственной деятельности и не позволяет вывести из-под государственного тарифного регулирования потенциально конкурентные виды деятельности. Все это приводит к снижению надежности, безопасности и эффективности энергоснабжения. Нарастает угроза ограничений по удовлетворению будущего спроса на электрическую и тепловую энергию уже в ближайшие годы. Также главной целью было уменьшение тарифов на электроэнергию и образованию конкурентоспособного рынка.

В последние годы в электроэнергетике России неуклонно обостряется проблема физического и морального старения оборудования электростанций и электрических сетей. Нарастают мощности энергооборудования ТЭС и ГЭС, отработавшие свой парковый ресурс. Старение оборудования - одна из главных причин ухудшения технико-экономических и экологических показателей электростанций. Требуется принятие незамедлительных мер по обеспечению надлежащего технического состояния генерирующего оборудования электростанций РАО «ЕЭС России».

Сохранение тенденции снижения располагаемой мощности электрических станций даже в краткосрочной перспективе может привести к невозможности удовлетворения растущего спроса на электроэнергию. Низкая рентабельность и неплатежи, отсутствие государственной поддержки развития электроэнергетики привели к снижению за последние годы объема инвестиций в электроэнергетику в 6 раз. Учитывая сложную ситуацию в топливобывающих отраслях и ожидаемый высокий рост выработки электроэнергии на тепловых электростанциях (почти на 40-80 % к 2020 г.), обеспечение электростанций топливом становится в предстоящий период одной из сложнейших проблем в энергетике.

В условиях практически полного прекращения бюджетного финансирования, в результате исключения инвестиционной составляющей из себестоимости энергии электроэнергетика потеряла значительную часть источников инвестиций. Итог неутешителен - затормозилось развитие отрасли. Новых мощностей за 2012-2017 годы введено в среднем по 760 МВт в год, что на порядок меньше необходимого их объема с учетом морального и физического старения оборудования электростанций.

Для решения данной проблемы, намечена достройка 5 ГВт атомных энергоблоков (двух блоков - на Ростовской АЭС и по одному - на Калининской, Курской и Балаковской станциях) и новое строительство 5,8 ГВт атомных энергоблоков (по одному блоку на Нововоронежской, Белоярской, Калининской, Балаковской, Башкирской и Курской АЭС). К 2020 г. предусмотрено строительство четырех блоков на Ленинградской АЭС, четырех блоков на Северокавказской АЭС, трех блоков Башкирской АЭС, по два блока на Южно-Уральской, Дальневосточной, Приморской, Курской АЭС-2 и Смоленской АЭС-2, на Архангельской и Хабаровской АТЭЦ и по одному блоку на Нововоронежский, Смоленской и Кольской АЭС-2.

Россия по-прежнему сохраняет доминирующую роль в рамках экономического пространства СНГ. На нее приходится более 60% ВВП и около 2/3 промышленного производства содружества.

Несмотря на резкий спад в экономике, по объему промышленного производства Россия остается в числе ведущих стран мира (четвертое место после США, Японии, Германии). Однако отставание от этих стран по эффективности производства нарастает.

Топливо-энергетический комплекс охватывает все процессы добычи и переработки топлива, производство электроэнергии, ее транспортировку и распределение. От развития ТЭК в значительной мере зависит вся деятельность народного хозяйства. На развитие ТЭК затрачивается почти 30% средств, выделяемых государством промышленности.

ТЭК обладает большой районообразующей ролью: близ энергетических источников формируется мощная промышленность, растут города и поселки. В последнее время наблюдалось усиление роли ТЭК во всех сферах жизни России — экономической, политической и социальной. Ее продукция остается основным источником валютных поступлений — доля ее в общем объеме экспорта составляет 46%.

Все отрасли комплекса взаимосвязаны. Чтобы учитывать пропорции в добыче различного топлива, производстве энергии и распределении ее между различными потребителями, используют топливо-энергетические балансы.

Взаимодействие в энергетической сфере является потенциально одним из наиболее перспективных направлений двустороннего экономического сотрудничества всех стран. В документе, принятом на саммите G8, отмечено, что «для бесперебойного функционирования мировых энергетических рынков необходим также регулярный и своевременный обмен надежной информацией между всеми рыночными игроками».

Базис нашей Энергостратегии образуют три «стержневых принципа»:

- энергобезопасность;
- энергоэффективность;

– экологичность.

Определены механизмы ее реализации:

- развитие рыночной среды;
- стратегическое планирование;
- техническое регулирование.

На сегодняшний день в России сложилась реальная ситуация, при которой отставание в развитии электроэнергетики может стать тормозом экономического и социального роста.

Низкие темпы реновации во многом обусловлены дефицитом финансовых ресурсов, как из-за неплатежей потребителей энергии, так и вследствие недостаточности источников финансирования этих работ (амортизационных отчислений).

Россия является одним из лидеров мирового рынка энергетики.

В 2018 г. выработка электроэнергии электростанциями России, включая производство электроэнергии на электростанциях промышленных предприятий, составила 1091,7 млрд. кВт·ч (по ЕЭС России — 1070,9 млрд кВт·ч) [61].

Увеличение к объему производства электроэнергии в 2018 г. составило 1,7%, в том числе:

- ТЭС — 630,7 млрд кВт·ч (падение на 1,3%);
- ГЭС — 193,7 млрд кВт·ч (увеличение на 3,3%);
- АЭС — 204,3 млрд кВт·ч (увеличение на 0,7%);
- электростанции промышленных предприятий — 62,0 млрд кВт·ч (увеличение на 2,9%);
- СЭС — 0,8 млрд кВт·ч (увеличение на 35,7%);
- ВЭС — 0,2 млрд кВт·ч (увеличение на 69,2%).

Такую мощность страна получает более чем от 700 электростанций, общей мощностью 225 ГВт через линии электропередач разного класса напряжений общей протяженностью более 2,5 млн. км.

Фактическое потребление электроэнергии в Российской Федерации в 2018 г. составило 1076,2 млрд. кВт·ч (по ЕЭС России 1055,6 — млрд. кВт·ч), что выше факта 2017 г. на 1,6% (по ЕЭС России — на 1,5%) [61].

Кроме температурного фактора на положительную динамику изменения электропотребления в ЕЭС России в 2018 г. повлияло увеличение потребления электроэнергии промышленными предприятиями. В большей степени этот прирост обеспечен на металлургических предприятиях, предприятиях деревообрабатывающей промышленности, объектах нефте-газопроводного и железнодорожного транспорта. Динамика производства и потребления электроэнергии представлена на рисунке 2 [68].

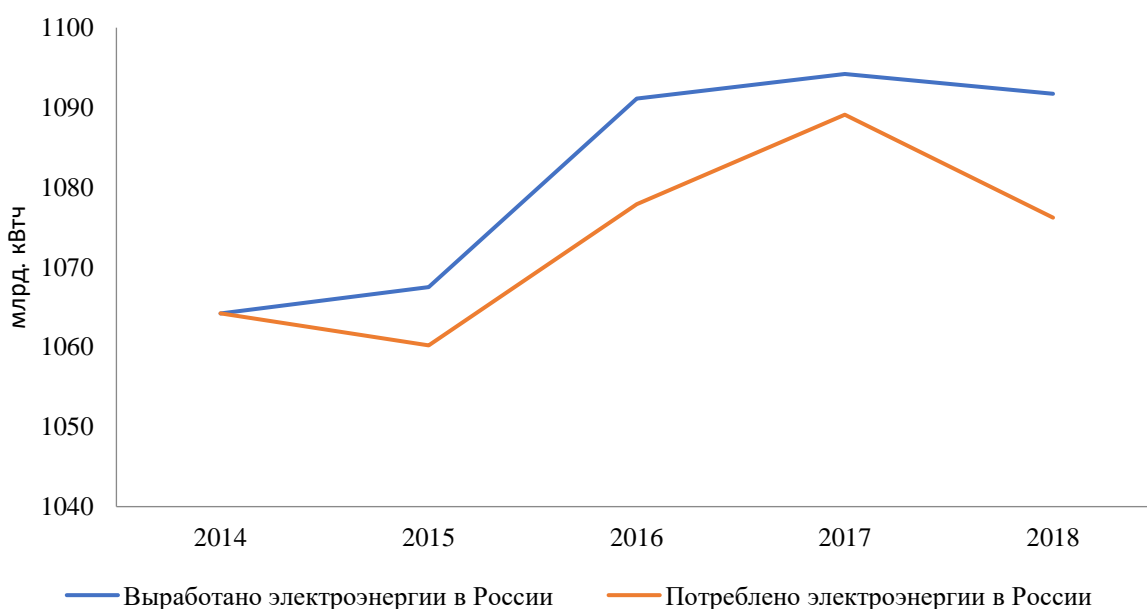


Рисунок 2 — Динамика выработки и потребления электроэнергии за 2014-2018 гг.

Таким образом, максимальный уровень выработки и потребления электроэнергии наблюдался в 2017 г., в 2018 г. произошло снижение выработки на 0,2%, а потребление снизилось на 1,2%. С начала 2019 года выработка электроэнергии в России в целом составила 299,3 млрд. кВтч, что на 0,2 % больше объема выработки в январе — марте 2018 года [66].

Число часов использования установленной мощности электростанций в целом по ЕЭС России в 2018 г. составило 4411 часов или 50,4% календарного времени (коэффициент использования установленной мощности).

В 2018 г. число часов и коэффициент использования установленной мощности (доля календарного времени) по типам генерации следующие [61]:

- ТЭС — около 4 075 часов (46,5% календарного времени);
- АЭС — 6 869 часов (78,4% календарного времени);
- ГЭС — 3 791 часов (43,3% календарного времени);
- ВЭС — 1 602 часов (18,3% календарного времени);
- СЭС — 1 283 часов (14,6% календарного времени).

По сравнению с 2017 г. использование установленной мощности на ТЭС и ГЭС увеличилось на 20 и 84 часа соответственно, снизилось на СЭС на 2 часа.

Максимальную долю рынка по выработке электроэнергии занимают тепловые электростанции с установленной мощностью 68,4%. Далее идут гидравлические и атомные станции: 21 и 10,6% соответственно.

Эксперты прогнозируют увеличение количества выработанной электроэнергии. И в 2030 году, она будет составлять:

- оптимистичный прогноз: 2210 млрд. кВт*ч;
- реалистичный прогноз: 2045 млрд. кВт*ч;
- пессимистичный прогноз: 1800 млрд. кВт*ч.

По данным экспертов, внутреннее электропотребление к 2030 году возрастет до 2000 млрд. кВт*ч.

Также можно отметить, что помимо внутреннего потребления электроэнергии, РФ является и экспортером данного продукта. Таким образом, в 2030 году планируемый объем экспортных поставок будет составлять 45 - 60 млрд. кВт*ч.

Такие прогнозы связаны с выводом новых мощностей, а также с модернизацией существующих предприятий: АЭС, ГЭС, ВИЭ, ТЭС. Стратегические планы по развитию данной отрасли основаны на внедрении инновационных технологий для каждого вида генерации энергии. Главной задачей отрасли является ее обновление. Она должна быть: высокоэнергетичной, экономичной, экологичной для производства, транспорта, распределения и потребления электроэнергии.

Ниже, в таблице 3, представлены самые крупные компании в энергетической отрасли на территории России [67].

Таблица 3 — Крупные компании в энергетической отрасли

Компания	Активы, млрд. руб.	Чистая прибыль, млрд. руб.
ПАО «Россети».	2267	137
ПАО «Русгидро»	983	22
ПАО «Интер РАО»	868	54
ПАО «Фортум»	169	12
ООО «Русэнергосбыт»	14	5,3

Таким образом, можно сказать, что российская электроэнергетика продолжает развиваться, происходит постепенное увеличение и обновление установленной мощности генерирующих компаний.

Намечаемые уровни развития и технического перевооружения отраслей энергетического сектора страны невозможны без соответствующего роста производства в отраслях энергетического (атомного, электротехнического, нефтегазового, нефтехимического, горношахтного и др.) машиностроения, металлургии и химической промышленности России, а также строительного комплекса. Их необходимое развитие — задача всей экономической политики государства.

2 Оценка управления финансовыми ресурсами АО «Нижневартовская ГРЭС»

2.1 АО «Нижневартовская ГРЭС» во внешнем бизнес окружении

Нижневартовская ГРЭС — тепловая электростанция, расположена в рабочем поселке Излучинск, Нижневартовского района Ханты Мансийского Автономного Округа, в 15 км от города Нижневартовск. Принадлежит «Нижневартовская ГРЭС» совместному предприятию ПАО Интер РАО и ПАО «Роснефть» [68].

Генеральный директор — Лариошкин Виктор Анатольевич.

Установленная электрическая мощность станции: 2 031 МВт.

Установленная тепловая мощность: 758 Гкал/час.

Первый энергоблок был введен в эксплуатацию 30 января 1993 году. Второй — 14 ноября 2003. В 2014 году был введен в эксплуатацию энергоблок № 3 установленной мощностью 431 МВт. В конце 2017 года по итогам переаттестации энергоблока №3, установленная мощность электростанции была увеличена с 2013 до 2031 МВт.

Основной вид деятельности электростанции — выработка электроэнергии и продажа ее на оптовом рынке электроэнергии, а также обеспечение тепловой энергией потребителей. Топливом для энергоблоков является газ, переработанный на Нижневартовском и Белозерном ГПЗ, перерабатывающих попутный газ нефтяных месторождений Нижневартовского района. Выдача мощности в объединенную энергосистему Урала и Сибири осуществляется по линиям электропередачи напряжением — 220 и 500 кВ [68].

Нижневартовская ГРЭС является одним из основных поставщиков, расположенных в самом большом районе Ханты-Мансийского автономного округа — Югре. Кроме того, станция снабжает электричеством и теплом жителей и предприятия поселка Излучинска. Нижневартовская ГРЭС считается одной из самых экологически чистых электростанций, ее технологические процессы имеют высокую степень автоматизации.

На данный момент в Югре добыто более 10 миллиардов тонн нефти с начала освоения нефтегазоносной провинции Западной Сибири. Ханты-Мансийский автономный округ добывает около 7% мировой нефти и более половины — российской.

После запуска в 1993 году первого энергоблока строительство ГРЭС было законсервировано и возобновилось в 2000 году в рамках инвестиционной программы Российской энергосистемы. 13 октября 2003 года в промышленную эксплуатацию запущен энергоблок № 2.

В 2014 году был введён в эксплуатацию энергоблок № 3 установленной мощностью 413 МВт. На новом энергоблоке установлено уникальное парогазовое оборудование, отвечающее самым современным нормам экологической безопасности и энергоэффективности.

Акциями АО «Нижневартовская ГРЭС» владеют АО «Интер РАО — Электрогенерация» и компания группы ПАО «НК «Роснефть».

Самой молодой станцией является Нижневартовская ГРЭС. Её по праву называют самой экологически чистой станцией. За счёт применения технологических методов подавления образования оксидов азота удалось снизить их концентрацию в уходящих газах котла энергоблока до 220-240 мг/м³ при требованиях ГОСТа 290 мг/м³. Смонтирована и введена в эксплуатацию уникальная, единственная в России электроимпульсная система рыбозащиты, позволяющая с высокой эффективностью защитить молодь ценных пород рыб от попадания в систему водоснабжения ГРЭС.

В состав АО «Нижневартовская ГРЭС» входят два энергоблока мощностью по 800 Мвт с установленным оборудованием [68]:

– котлоагрегаты ТГМП-204ХЛ (Пп-2650/255) Таганрогского производственного объединения “Красный котельщик”;

– паровые турбины К-800-240-5 “Ленинградского металлического завода”;

– турбогенераторы ТВВ-800-2ЕУЗ - производственного объединения «Электросила»;

– блочные трансформаторы ТНЦ1000000-220-24 (блок 1), ТНЦ1000000500-24 (блок 2) — производственного объединения «Запорожтрансформатор»

– бойлерные установки 140 Гкал/час.

Отопительно - пусковая котельная (ОПК):

– два водогрейных котла КВГМ-100;

– четыре паровых котла ГМ-50;

– бойлерной установкой 53 Гкал/час.

– котельная поселка энергетиков (пгт Излучинск):

– три паровых котла ДЕ-25;

– два водогрейных котла КВГМ-50;

– бойлерная установка 24 Гкал/час.

На Нижневартовской ГРЭС постоянно ведется работа по внедрению передовых систем и технологий производства. По уровню экономичности и технологии производства станция занимает передовые позиции среди тепловых электростанций России.

К факторам развития структуры предприятия относятся следующие:

– развитие специализации и кооперирования производства;

– перевод существующих структур управления на дивизиональную структуру.

– соблюдение принципов рациональной организации производственных процессов;

– автоматизация управления;

– применение совокупности научных подходов к проектированию структуры и функционированию системы менеджмента.

Каждая организация желает добиться успеха в своей деятельности и для этого ей необходимо осуществить построение наиболее эффективной организационной структуры, где рационально будут использованы способности всех сотрудников.

Различают общую, производственную и организационную структуру предприятия.

Совокупность подразделений таких как производственные, обслуживающих работников, количества, величина, пропускная способность, численность, а также все то что их объединяет и является общей структурой предприятия.

Производственная структура предприятия — представляет собой взаимосвязи основных, вспомогательных и обслуживающих подразделений предприятия, которые в свою очередь обеспечивают переработку «входа» и «выхода» — в конечном итоге получения готового продукта.

В зависимости от формы специализации производственные подразделения предприятия организуются по следующим принципам:

- технологический (формируются по признаку однородности технологического процесса);
- предметный (объединяются рабочие места, производственные участки, цеха по выпуску определенного вида продукции);
- смешанный (заготовительные цеха специализируются по технологическому принципу, а обрабатывающие — по предметному).

Структура любой организации (организационная) - это взаимодействие всех структурных подразделений, множество отделов и служб, в свою очередь занимающей управлением организации, включающую себя все методы менеджмента, постановление задач, целей организации, а также формулирование миссий организации. А также занимающей реализации всех управленческих решений по реализации всех проектов.

Подразделения различных энергетических компаний имеют схожие функции, поэтому задачи структурного проектирования в основном сводят к формированию взаимосвязей, реализуемых в организационной структуре компании. Известны следующие организационные структуры управления предприятиями:

– линейной — данная структура имеет вид вертикали, другими словами от руководителя нулевого уровня к отделам занимающие управленческими функциями;

– функциональной — данная структура отличается особенностью, где контроль происходит функциональных отделов, а работы выполняются по производственным отделам отдельно;

– линейно-функциональной — данная структура вмещает в себя две выше указанные структуры, где функциональные отделы берут на себя планирование работ, а выполнение возлагается на производственные отделы. Все отделы и подразделения подчиняются руководителю.

– матричной (штабной) — данная структура имеет свою особенность, которая заключается в том, что к линейно-функциональной структуре добавляются генеральные конструкторы по проектам, которые отвечают за конкурентоспособность объектов;

– бригадной — данная структура включает в себя формирование групп, бригад из нескольких человек, для выполнения определенными видами деятельности.

К факторам развития структуры предприятия относятся следующие:

– развитие специализации и кооперирования производства;

– перевод существующих структур управления на дивизиональную структуру;

– соблюдение принципов рациональной организации производственных процессов;

– автоматизация управления;

– применение совокупности научных подходов к проектированию структуры и функционированию системы менеджмента.

Главный фактор в обеспечении надежной и безопасной работы электростанции — это кадры. На Нижневартовской ГРЭС трудятся высококвалифицированные специалисты, участвовавшие в строительстве и эксплуатации мощнейших электростанций страны и Тюменской

энергосистемы. Списочная численность работающих АО «Нижевартовская ГРЭС» на 31.12.2018 года составила 1121 человек [68].

По своей организационно - правовой структуре Нижевартовская ГРЭС является акционерным обществом. В качестве Акционерного Общества Нижевартовская ГРЭС организована по функционально-линейному принципу и имеет в своем составе 32 подразделения (службы, цеха, отделы).

Органами управления АО «Нижевартовская ГРЭС» являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Правление;
- Генеральный директор.

Органом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества является Ревизионная комиссия Общества. Общество не имеет зарегистрированных филиалов и представительств.

Акции АО «Нижевартовская ГРЭС» принадлежат NVGRES HOLDING LIMITED (NHL). 75 % минус 1 акция в уставном капитале NHL принадлежат Группе Интер РАО, а 25 % плюс 1 акция принадлежит АО НК «Роснефть».

Темп роста выручки компании за 5 лет можно увидеть на рисунке 3.

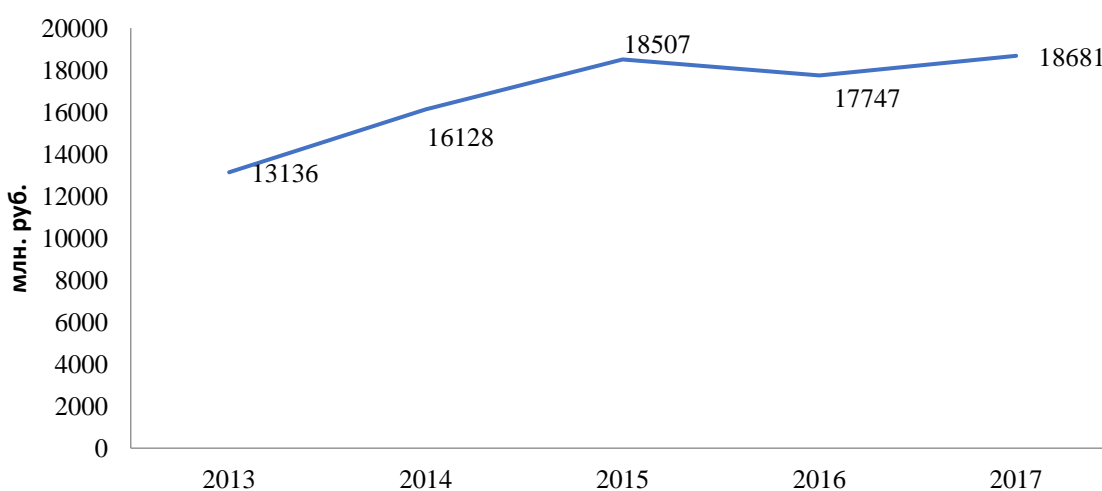


Рисунок 3 — Темп роста выручки компании в период с 2014-2018 г.

Выручка предприятия представляет собой совокупный денежный объем, получаемый собственником товара за его продажу и реализацию, а также за непосредственное оказание собственной услуги.

Исходя из этих данных, можно сделать выводы, что с 2013 по 2014 гг. наблюдался стремительный рост выручки. В 2016 г. произошло снижение выручки на 4,11%. Самый максимальный темп роста был замечен в 2014 г., он составил 22,7%. Максимальная выручка была получена в 2017 г. (18680800 тыс. руб.). По сравнению с 2016 г. выручка возросла на 5,3%.

Чистую прибыль компании можно увидеть на рисунке 4.

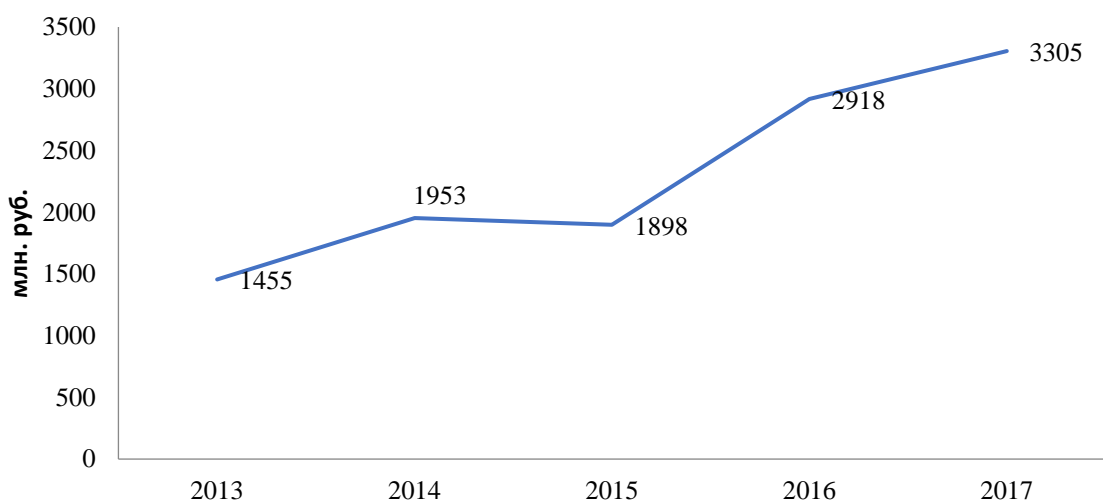


Рисунок 4 — Темп роста чистой прибыли компании в период с 2014-2018 г.

Можно сделать выводы, что максимальный показатель чистой прибыли был достигнут в 2017 г. Чистая прибыль возрастает за весь исследуемый период. В 2015 г. произошло небольшое снижение чистой прибыли на 2,8%. Затем в 2016 г. произошел резкий скачок чистой прибыли вверх (53,7%). В 2017 г. чистая прибыль возросла на 13,3%.

Себестоимость продаж в 2017 г. составила 14,1 млрд. руб., что на 2,9% выше, чем в 2016 г. Структура себестоимости с учетом управленческих и коммерческих расходов в 2017 году составила: амортизация 10,9%;

материальные затраты — 66,8%, затраты на оплату труда и обязательные страховые взносы 7,5%; прочие затраты 13%, налог на имущество — 1,8%.

Прибыль до налогообложения в 2017 г. составила 4041770 тыс. руб.

Денежные средства и денежные эквиваленты в отчетном году снизились более чем в 3 раза.

Дебиторская задолженность снизилась в 2017 г. на 36%, а кредиторская задолженность снизилась на 5,8%.

Внеоборотные активы предприятия увеличились на 1,9%. Оборотные активы наоборот снизились в 2,3 раза.

Основные средства составляют наибольшую долю в валюте баланса, а именно 74,7%.

Краткосрочные обязательства снизились в отчетном году почти в 2 раза, долгосрочные обязательства снизились в 5,5 раз, это связано с отказом от долгосрочных заемных средств.

В целом величина имущества предприятия снизилась в 2017 г. на 22,8%. Снижение имущества свидетельствует о том, что предприятие снизило свой хозяйственный оборот.

В течение ближайших лет компании предстоит:

– внедрить современные технологии «умных» электрических сетей, позволяющих повысить пропускную способность и стабильность энергоснабжения, сократить потери и издержки на технический и коммерческий учет у потребителя;

– повысить уровень обслуживания потребителей, оказывать качественное, надежное электроснабжение и своевременное и прозрачное технологическое присоединение к электрическим сетям по доступной цене;

– осуществить масштабную модернизацию активов Общества.

Таким образом, АО «Нижевартовская ГРЭС» можно отнести к успешно развивающемуся Обществу, который имеет достаточно сильных сторон и возможностей для дальнейшего роста.

2.2 Оценка финансового состояния АО «Нижневартовская ГРЭС»

Проведение расчета показателей финансово — хозяйственной деятельности, а также их анализ помогает пользователям информации выяснить различные аспекты работы предприятия, например, оценить его текущее и определить перспективное состояние, определить возможные и наиболее целесообразные темпы развития с точки зрения финансового обеспечения, выявить доступные источники средств и направления их применения и спрогнозировать его положение на рынке капитала [17].

Источник данных для определения показателей содержится в годовой бухгалтерской отчетности: бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о финансовых результатах (форма №2), отчет об изменениях капитала (форма №3), отчет о движении денежных средств (форма №4), пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах (форма №5) [30]. Составление бухгалтерской отчетности на всех предприятиях идет согласно закону № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [12].

Так, по расчетам показателей можно сделать выводы о факторах негативного влияния, представить работу предприятия при исключении таковых, а также выявление его потенциала. Для анализа финансово — хозяйственной деятельности используются такие группы показатели, как:

- 1) Показатели финансовой устойчивости;
- 2) Показатели деловой активности;
- 3) Показатели рентабельности;
- 4) Показатели ликвидности (платежеспособности).

Прежде всего рассчитаем абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «Нижневартовская ГРЭС». Способы их расчета представлены в приложении А. Их анализ проводится с целью выявления платежеспособности организации для обеспечения процесса непрерывного производства и продажи продукции, то есть способности расплачиваться за свои долги. В конце расчета показателей осуществляется определяется тип

финансовой устойчивости при помощи трехкомпонентного показателя, состоящий из значений собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, общей величины основных источников формирования запасов и затрат. Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости представлен в таблице 4.

Таблица 4 — Абсолютные показатели финансовой устойчивости АО «Нижевартовская ГРЭС»

Показатели в тысячах рублей

Показатели	Условные обозначения	2017	2016	Изменение за период
Источники формирования собственных средств	ККЗ	22568600	19263600	3305000
Внеоборотные активы	ВОА	20434800	20045300	389500
Наличие собственных оборотных средств (ст.1-ст.2)	СОС	2133800	-781700	2915500
Долгосрочные обязательства	ДКЗ	2028060	11192400	-9164340
Наличие собственных и долгосрочных источников формирования оборотных средств (ст.3-ст.4)	СДИ	105740	-11974100	12079840
Краткосрочные кредиты и займы	ККЗ	2115790	4124180	-2008390
Общая величина основных источников средств (5-6)	ОИ	-2010050	-16098280	14088230
Общая сумма запасов из раздела II баланса	З	1696010	1814260	-118250
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (3-8)	ΔСОС	437790	-2595960	3033750
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников (5-8)	ΔСДИ	-1590270	-13788360	12198090
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования(7-8)	ΔОИЗ	-3706060	-17912540	14206480
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	M=(ΔСОС; ΔСДИ; ΔОИЗ)	M(1;0;0)	M(0;0;0)	-

Из данной таблицы следует, что предприятие и в 2017, и в 2016 году находилось в кризисном (критическом) финансовом состоянии. У предприятия замечается дефицит собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов, общей величины

основных источников финансирования. Несмотря на то, что в 2017 г. предприятию удалось получить излишек собственных оборотных средств, можно предположить, что предприятие неплатежеспособно и находится на грани банкротства. Трехфакторная модель в обоих годах указывает на финансовую неустойчивость предприятия.

Расчет относительных коэффициентов финансовой устойчивости представлен в таблице 5.

Таблица 5 — Относительные значения коэффициентов финансовой устойчивости АО «Нижневартовская ГРЭС»

Наименование коэффициента	Нормативное значение	доли единицы		
		2017 г.	2016 г.	Изменения
Коэффициент финансовой независимости ($K_{ФН}$)	$\geq 0,4-0,6$	0,84	0,55	0,29
Коэффициент задолженности (K_3)	$0 \leq K_3 \leq 0,7$	0,18	0,8	-0,62
Коэффициент самофинансирования ($K_{СФ}$)	≥ 1	5,45	1,26	4,19
Коэффициент обеспеченности СОС (K_0)	$\geq 0,1$	0,34	-0,05	0,29
Коэффициент маневренности (K_M)	$0,3 \leq K_M \leq 0,6$	0,09	-0,04	0,13
Коэффициент финансовой напряженности ($K_{напр.}$)	$\leq 0,5$	0,16	0,44	-0,28
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов (K_C)	≥ 1 — ОА ≤ 1 — ВНА	0,31	0,73	-0,42

Коэффициент финансовой независимости показывает удельный вес собственных средств и долгосрочного капитала в его общей сумме источников финансирования. У АО «Нижневартовская ГРЭС» данный показатель находится выше нормы, как в 2017, так и 2016 году.

Снижение коэффициента задолженности и рост коэффициента автономии свидетельствует о том, что организация все меньше полагается на заемные источники финансирования.

Коэффициент самофинансирования показывает способность предприятия расплатиться по своим обязательствам при этом сохранив за собой права владения

предприятие. Как видно из расчетов в отчетном году данный показатель превышает норму в 5 раз. Это является положительной тенденцией.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами отражает долю собственных оборотных средств во всех оборотных активах предприятия и показывает может ли предприятие обеспечить текущую деятельность собственными оборотными средствами. Как видно из расчетов в 2016 году данный показатель имел отрицательное значение (что говорит о неплатежеспособности предприятия в этом периоде), но уже к 2017 году коэффициент вырос на 0,29, и достиг нормативного значения.

Коэффициент маневренности позволяет оценить зависимость фирмы от заемных средств и оценить ее потенциальную платежеспособность и финансовую устойчивость. В обоих годах коэффициент не достигает нормативного значения, что может говорить о серьезных проблемах и зависимости от заемных средств.

Коэффициент финансовой напряженности показывает долю заемных средств в валюте баланса. В обоих годах находится в допустимых границах.

Коэффициент соотношения мобилизованных и иммобилизованных средств показывает сколько оборотного капитала приходится на внеоборотные активы. В обоих годах значение меньше 1, это говорит о том, что на предприятии доминируют внеоборотные активы.

Коэффициент имущества производственного назначения показывает долю имущества производственного назначения в активах предприятия. В 2016 и в 2017 годах показатель имеет значение больше нормативного.

Следующие показатели, которые необходимо рассчитать — это абсолютные показатели ликвидности баланса. Ликвидность баланса отражает способность компании с помощью своих активов покрывать обязательства перед кредиторами, таким образом, это один из важнейших финансовых показателей, которые показывает степень платежеспособности и уровень финансовой устойчивости.

Анализ ликвидности баланса осуществляется путем сравнения сгруппированных в порядке убывания активов по степени ликвидности. Пассивы же группируют в порядке возрастания сроков погашения обязательств.

Степень ликвидности активов определяется их скоростью превращения в денежные средства. При определении ликвидности баланса производят следующую группировку активов:

– наиболее ликвидные активы (А1) — активы с максимальной скоростью обращения: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

– быстро реализуемые активы (А2) — активы с высокой скоростью реализации: дебиторская задолженность и прочие оборотные активы;

– медленно реализуемые активы (А3) — активы с медленной скоростью реализации: запасы и налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;

– труднореализуемыми активами (А4): внеоборотные активы организации.

Пассивы подразделяются на следующие группы согласно степени срочности погашения обязательств:

– наиболее срочные обязательства (П1) — пассивы с высокой срочностью погашения: кредиторская задолженность;

– краткосрочными пассивами (П2): краткосрочные заемные средства;

– долгосрочными пассивами (П3): долгосрочные обязательства;

– постоянные пассивы (П4): собственный капитал.

Если выполняются все условия, то баланс предприятия признается абсолютно ликвидным:

1) $A1 \geq П1$ — предприятие способно вовремя погасить наиболее срочные обязательства за счет средств наиболее ликвидных активов;

2) $A2 \geq П2$ — за счет быстро реализуемых активов предприятие способно рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами;

3) $A3 \geq П3$ — за счет медленно реализуемых активов предприятие способна погасить долгосрочные займы;

4) $A4 \leq П4$ — при соблюдении трех первых неравенств данное неравенство выполняется автоматически [33, 56].

Сравнение $A1$ с $П1$ и $A2$ с $П2$ позволяет установить текущую ликвидность предприятия, а именно определить его платёжеспособность на ближайшее время. Сравнение $A3$ с $П3$ выражает перспективную ликвидность, что является базой для прогноза долгосрочной платёжеспособности.

Оценку имеющихся абсолютных показателей ликвидности баланса осуществляют с помощью аналитической формы, результат представлен в таблице 6.

Таблица 6 — Абсолютные показатели ликвидности баланса АО «Нижевартовская ГРЭС»

Показатели в тысячах рублей

Актив	2017 г.	2016 г.	Пассив	2017 г.	2016 г.	Платежный излишек (недостаток)	
						2017г.	2016г.
Наиб. ликв. А1	3126251	10448800	Сроч. пасс. П1	1860570	1974670	1265681	8474130
Быстр. реал. А2	1451050	2269040	Кратк. пасс. П2	255224	2149504	1195826	119536
Медл. реал. А3	1700399	1817132	Долгс. пасс. П3	2028060	11192400	-327661	-9375268
Трудн. реал. А4	20434800	20045300	Пост. пасс. П4	22568600	19263600	-2133800	781700
Баланс (пп. 1+2+3+4)	26712500	34580100	Баланс (пп. 1+2+3+4)	26712500	34580100	-	-

В таблице 7 представлены сравнения соответствующих показателей.

Таблица 7 — Результаты сравнения групп активов и пассивов

Сравнение групп активов и пассивов	Необходимые условия для абсолютной ликвидности	Выполнение условий	
		2017	2016
А1 и П1	$A1 \geq П1$	$A1 \geq П1$	$A1 \geq П1$
А2 и П2	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$
А3 и П3	$A3 \geq П3$	$A3 \leq П3$	$A3 \leq П3$
А4 и П4	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$

За весь исследуемый период наблюдается одинаковая ситуация: невыполнение условия: $A3 \geq ПЗ$. Можно сделать вывод, что баланс не является абсолютно ликвидным.

При изучении баланса на ликвидность необходимо обратить внимание и на такой важный показатель, как чистый оборотный капитал (или свободные денежные средства, находящиеся в обороте предприятия). Он способен показать, как изменятся активы в непредвиденных ситуациях. Методика расчетов показателей приведена в приложении А. Расчет чистого оборотного капитала представлен в таблице 8.

Таблица 8 — Расчет чистого оборотного капитала АО «Нижевартовская ГРЭС»

Показатели в тысячах рублей

Показатели	2017	2016	Изменения
Оборотные активы	6277680	1453490	4824190
Краткосрочные обязательства	2115790	4124180	-2008390
Чистый оборотный капитал (1-2)	4161890	-2670690	6832580
Чистый оборотный капитал, отнесенный к оборотным активам, % (3/1)	66,3	-183,7	250

Как видно из расчетов, чистый оборотный капитал имеет положительную динамику (увеличение на 6832580 тыс. руб.). Можно сделать вывод, что в 2017 г. предприятие финансово стабильно.

Далее в анализе финансово — хозяйственной деятельности рассмотрим коэффициент ликвидности и платежеспособности.

Полученные результаты расчетов необходимо сравнить с нормативом для каждого коэффициента, представленные в таблице 9.

Таблица 9 — Нормативные значения коэффициентов ликвидности

Коэффициенты	Степень платежеспособности			
	высокая	нормальная	низкая	неплатежеспособность
Текущей ликвидности	> 2,0	1,5-2,0	1,1-1,5	< 1,1
Быстрой ликвидности	> 1,6	1,2-1,6	0,8-1,2	<0,8
Абсолютной ликвидности	> 0,8	0,5-0,8	0,2-0,5	<0,2
Промежуточной ликвидности	> 0,8	0,77-0,8	0,75-0,77	<0,75
Срочной ликвидности	>0,8	0,5-0,8	0,25-0,5	<0,25

В таблице 10 представлены соответствующие расчеты данных показателей для АО «Нижевартовская ГРЭС»

Таблица 10 — Коэффициенты ликвидности и платежеспособности АО «Нижевартовская ГРЭС»

доли единицы

Наименование коэффициента	Коды/Формула	2017	2016	Изменение
Коэффициент текущей ликвидности	1200/1500	2,97	3,52	-0,55
Коэффициент быстрой ликвидности	(1230+1240+1250)/1500	2,16	3,08	-0,92
Коэффициент абсолютной ликвидности	1250/1500	1,48	2,53	-1,05
Коэффициент промежуточной ликвидности	1230/1520	0,77	1,15	-0,38
Коэффициент срочной ликвидности	1250/1520	1,68	5,29	-3,61
Коэффициент собственной платежеспособности	ЧОК/КО	1,97	-0,65	2,62

Анализируя таблицу 10, сделаны следующие выводы:

1) Коэффициент текущей ликвидности: в отчетном году значение показателя составило 2,97, что по сравнению с 2016 годом на 0,55 меньше. Значения данного коэффициент на протяжении всего анализируемого периода больше 2,0. Следовательно, степень платежеспособности высокая.

2) Коэффициент быстрой ликвидности: наблюдается динамика снижения. Так относительно 2016 года происходит снижение на 0,92. Однако значение показателя превышает 1,6, что свидетельствует о высокой платежеспособности предприятия.

3) Коэффициент абсолютной ликвидности: по сравнению с 2016 годом значение показателя снизилось на 1,05. Несмотря на это, наблюдается высокая платежеспособность предприятия.

4) Коэффициент промежуточной ликвидности: в отчетном году по сравнению с 2016 годом наблюдается снижение значения показателя на 0,38. Такая отрицательная динамика неблагоприятна для предприятия, так как это

говорит о неспособности погашать задолженности перед кредиторами за счет дебиторской задолженности.

5) Коэффициент срочной ликвидности: замечено снижение значения по сравнению с 2016 годом на 3,61. Однако результаты коэффициента больше 0,8, что свидетельствует о высокой платежеспособности предприятия.

6) Коэффициент собственной платежеспособности возрос к 2017 г.

В целом можно сказать, что все коэффициенты ликвидности имели тенденцию к снижению в 2017 г.

Далее рассчитаем коэффициенты деловой активности для АО «Нишневартовская ГРЭС», которые считаются группой коэффициентов, показывающие интенсивность использования активов или обязательств, представленные в таблице 11. Эти показатели важно учитывать, так как от скорости оборота зависит размер годового оборота, с размерами оборота связана относительная величина издержек производства, а также ускорение оборота на какой-либо стадии ведет за собой ускорение оборота на других стадиях. Формулы для расчета представлены в Приложении А.

Таблица 11 — Коэффициенты деловой активности АО «Нишневартовская ГРЭС»

Наименование показателей	2017	2016	Изменения
Исходные данные для расчета коэффициентов			
Выручка (нетто) от продаж, тыс. руб.	18680800	17746700	934100
Себестоимость проданных товаров, тыс. руб.	14061700	13662700	399000
Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб. В том числе:	10406290	11424455	-1018165
запасов	1755135	1165025	590110
дебиторской задолженности	1860045	1795455	64590
Средняя стоимость собственного капитала	20916100	17804850	3111250
Средняя стоимость кредиторской задолженности	1917620	1373476	544144
Прибыль до выплаты налогов (бухгалтерская прибыль), тыс. руб.	4041770	3583360	458410
Средняя стоимость активов	30646300	31879350	-1233050
Средняя стоимость внеоборотных активов	20240050	20454950	-214900

Окончание таблицы 11

Наименование показателей	2017	2016	Изменения
Расчет коэффициентов деловой активности			
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (1.1/1.3), число оборотов	1,79	1,55	0,24
Продолжительность одного оборота оборотных активов (365 дн./ 2.1), дни	203,9	235,48	-31,58
Коэффициент оборачиваемости запасов (1.2/1.4)	5,93	11,73	-5,8
Продолжительность одного оборота запасов (365 дн./2.3), дни	61,6	31,12	30,48
Коэффициент оборачиваемости ДЗ (строка 1.1/1.5)	10,04	9,88	0,16
Продолжительность одного оборота ДЗ (365 дн./2.5), дни	36,35	36,94	-0,59
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (1.1/1.6)	0,89	0,99	-0,1
Продолжительность одного оборота собственного капитала (365 дн./2.7)	410,11	368,67	41,44
Коэффициент оборачиваемости КЗ (1.1/1.7)	9,74	12,92	-3,18
Продолжительность одного оборота КЗ (365 дн./2.9)	37,47	28,25	9,22
Коэффициент загрузки (1.3/1.1), доли единицы	0,56	0,64	-0,08
Уровень рентабельности оборотных активов (1.8/1.3*100), %	38,8	31,4	7,4
Коэффициент оборачиваемости активов (1.1/1.9)	0,61	0,56	0,05
Продолжительность одного оборота (365/2.13), дни	598,36	651,79	-53,43
Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов (1.1/1.10)	0,92	0,87	0,05
Продолжительность одного оборота внеоборотных активов (365/2.15), дни	396,74	419,54	-22,8

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов характеризует скорость оборота всех мобильных средств предприятия, у компании он увеличился к 2017 г. на 0,24. В свою очередь период оборачиваемости снизился (-31,58 дней). Коэффициент оборачиваемости запасов в отчетном периоде снизился на 5,8, что привело к увеличению периода оборачиваемости на 30,48 дней.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности незначительно увеличился. Оборачиваемость дебиторской задолженности снизилась на пол дня.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала по сравнению с 2016 годом в 2017 снизился на 0,1. Коэффициент загрузки снизился в периоде на 0,08, что говорит о эффективном использовании оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости активов увеличился на 0,05, это свидетельствует о том, что полученные доходы покрывают расходы на приобретение запасов [36].

Далее приведем показатели рентабельности для АО «Нижевартовская ГРЭС». Показатели рентабельности показывают какую долю занимает прибыль в сумме инвестируемых и использованных организацией средств.

Формулы для расчета показателей приведены в приложении А, полученные значения в таблице 12.

Таблица 12 — Расчет показателей рентабельности АО «Нижевартовская ГРЭС»

Наименование показателя	2017 г.	2016 г.	Изменения
Исходные данные для расчета коэффициентов			
Выручка от оказания услуг, тыс. руб.	18680800	17746700	934100
Полная себестоимость оказанных услуг, тыс. руб.	14061700	13662700	399000
Прибыль от оказания услуг (п.1-п.2), тыс. руб.	4619100	4084000	535100
Бухгалтерская прибыль (до налогообложения), тыс. руб.	4041770	3583360	458410
Чистая прибыль, тыс. руб.	3305000	2917540	387460
Средняя стоимость основных средств, тыс. руб.	19835900	20126850	-290950
Средняя стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	20240050	20454950	-214900
Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	10406290	11424455	-1018165
Средняя стоимость запасов, тыс. руб.	1755135	1165025	590110
Средняя стоимость активов, тыс. руб.	30646300	31879350	-1233050

Окончание таблицы 12

Наименование показателя	2017 г.	2016 г.	Изменения
Средняя стоимость собственного капитала, тыс. руб.	20916100	17804850	3111250
Средняя стоимость чистого оборотного капитала, тыс. руб.	4161890	-2670690	6832580
Расчет коэффициентов рентабельности предприятия			
Рентабельность оказанных услуг (п.1.3/п.1.2*100), %	32,8	29,89	2,91
Рентабельность производства (п.1.4/п.1.2)*100), %	28,74	26,23	2,51
Рентабельность совокупных активов (п.1.4/п.1.10*100), %	13,19	11,24	1,95
Рентабельность внеоборотных активов (п.1.4/п.1.7*100), %	19,97	17,52	2,45
Рентабельность оборотных активов (п.1.4/п.1.8*100), %	38,84	31,37	7,47
Рентабельность чистого оборотного капитала (п.1.4/п.1.12*100), %	97,44	-134,17	231,61
Рентабельность собственного капитала (п.1.5/п. 1.11*100), %	15,8	16,39	-0,59
Рентабельность продаж (п.1.4/п.1.1*100), %	21,64	20,19	1,45

Расчет рентабельности оказанных услуг проводится для отображения отдачи понесенных расходов (сколько прибыли дает каждый рубль, затраченный на производство). В 2017 г. рентабельность продукции увеличилась на 2,91. Рентабельность производства соотносит величину полученной прибыли с размером средств, которые позволили ее получить, показывает сумму прибыли в расчете на 1 рубль затраченных производственных фондов. Так, чем меньше сумма использования фондов, тем выше рентабельность производства и эффективность деятельности компании. У АО «Нижевартовская ГРЭС» значение рентабельности производства в отчетном году выросло на 2,51. Рентабельность совокупных активов отражает величину прибыли на единицу стоимости капитала и характеризует степень эффективности использования имущества организации. Данный показатель называют нормой прибыли. Данный показатель в 2017 г. увеличился на 5,95.

Рентабельность внеоборотных активов показывает размер прибыли, приходящейся на единицу стоимости основных производственных средств предприятия. Этот показатель в отчетном году увеличился на 2,45. Рентабельность оборотных активов отражает эффективность использования оборотного капитала организации и показывает сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы. По сравнению с 2016 г. в 2017 г. показатель увеличился на 7,47. Рентабельность собственного капитала помогает понять, сколько копеек приносит компании каждый рубль ее собственного капитала, способна дать представление, насколько успешно удастся удерживать доходность своего капитала на должном уровне. Этот показатель снизился в 2017 г. на 0,59. Рентабельность продаж дает представление о том, какова доля прибыли в выручке предприятия. Показатель увеличился в отчетном году на 1,45.

В целом можно сказать, что показатели рентабельности в целом за 2017 год по сравнению с 2016 годом имели тенденцию к снижению.

По результату анализа финансового состояния можно сделать выводы, что предприятие находится в неустойчивом финансовом положении, коэффициенты ликвидности имеют тенденцию к снижению за весь исследуемый период. Коэффициенты рентабельности снижаются за весь исследуемый период.

Далее в следующем пункте подробнее рассмотрим и проведем анализ использования финансовых ресурсов АО «Нижевартовская ГРЭС».

2.3 Анализ использования финансовых ресурсов АО «Нижевартовская ГРЭС»

Основной целью анализа использования финансовых ресурсов предприятия является изучение и оценка обеспеченности субъектов хозяйствования финансовыми ресурсами, выявление и мобилизация резервов оптимизации и повышения эффективности использования.

К основным задачам, которые должны быть достигнуты в ходе анализа затрат, относятся изучение динамики и структуры капитала, изучение динамики дебиторской и кредиторской задолженности, анализ активов.

Основным информационным источником при анализе финансовых ресурсов является бухгалтерская отчетность: форма №1 «Бухгалтерский баланс», а также 2 раздел формы №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

Рассмотрим сложившуюся структуру финансовых ресурсов предприятия АО «Нижевартовская ГРЭС». В связи с тем, что финансовые ресурсы подразделяют на собственные и заемные, проанализируем динамику и структуру источников финансирования в таблице 13.

Таблица 13 — Анализ динамики и структуры источников финансирования АО «Нижевартовская ГРЭС»

Наименование показателя	На 31.12.2017		На 31.12.2016		На 31.12.2015	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Собственный капитал (1300)	22568600	84,5	19263600	55,7	16346100	56
Заемный капитал (1400+1500)	4143900	15,5	15316500	44,3	12832500	44
Итого	26712500	100	34580100	100	29178600	100

Как видно из таблицы 13, в 2015 и 2016 гг. доля заемного капитала, в общей сумме пассива, была почти неизменна. В 2017 г. доля заемного капитала возросла снизилась на 28,5%. Сумма заемного капитала к 2017 г. по сравнению с 2016 г. снизилась на 72,9%. Доля собственного капитала увеличилась к 2017 г. на 28,8 %, в денежном выражении, собственный капитал вырос относительно 2017 г. на 17,2%, относительно 2015 г. на 28,5%. Заемные средства в 5,4 раз меньше собственных в 2017 г.

Далее проведем анализ состава собственного капитала АО «Нижевартовская ГРЭС» (таблица 14).

Таблица 14 — Анализ состава собственного капитала ПАО «МРСК-Сибири»

тыс. руб.

Наименование показателя	На 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015
Уставный капитал	5806460	5806460	5806460
Добавочный капитал	65787	65787	65787
Резервный капитал	290323	290323	290323
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):	16406000	13101000	10183500
Итого	22568600	19263600	16346100

Из таблицы 14 видно, что уставный, добавочный капитал и резервный капитал были неизменны за весь исследуемый период. Наибольшую долю в составе собственного капитала составляет нераспределенная прибыль. Величина нераспределенной прибыли возрастает за весь исследуемый период. В 2017 г. нераспределенная прибыль или, иначе говоря, чистая прибыль, увеличилась на 25,2%.

Проведем анализ структуры заемного капитала АО «Нижевартовская ГРЭС» поскольку именно состав и структура заемных средств, оказывают существенное значение на деятельность предприятия. Исследуем соотношение долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных обязательств АО «Нижевартовская ГРЭС» и их динамику за 2015-2017 гг. в таблице 15 [21].

Таблица 15 — Динамика структуры заемного капитала АО «Нижевартовская ГРЭС» за 2015-2017 гг.

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Долгосрочные кредиты	0	9319000	9319000	0	60,8	72,6
Отложенные налоговые обязательства	2013480	1857470	1765030	48,6	12,1	13,8
Прочие долгосрочные обязательства	14588	15884	0	0,35	0,1	0
Краткосрочные кредиты	3776	1920200	756630	0,09	12,5	5,9
Кредиторская задолженность	1860570	1974670	772281	44,9	12,9	6,01
Оценочные обязательства	251448	229304	219570	6,07	1,5	1,71
Итого	4143900	15316500	12832500	100	100	100

Анализ структуры заемного капитала показал, что в 2017 г. предприятие отказалось от долгосрочных кредитов. По сравнению с 2016 годом сумма

краткосрочных кредитов и займов снизилась в более чем в 500 раз. Кредиторская задолженность снизилась на 5,8% в отчетном году. Наибольшую долю в составе заемных средств составляют отложенные налоговые обязательства.

Структура заемного капитала предприятия в 2017 г. представлена на рисунке 5.

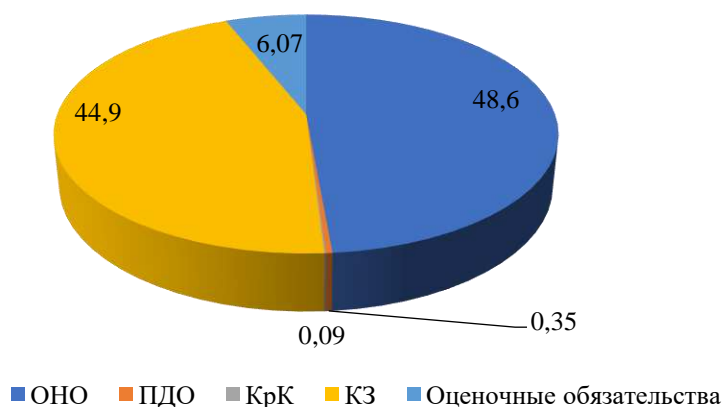


Рисунок 5 — Структура заемного капитала АО «Нижевартовская ГРЭС» в 2017 г., %

Динамика краткосрочных кредитов предприятия за 2015-2017 г. представлена на рисунке 6.

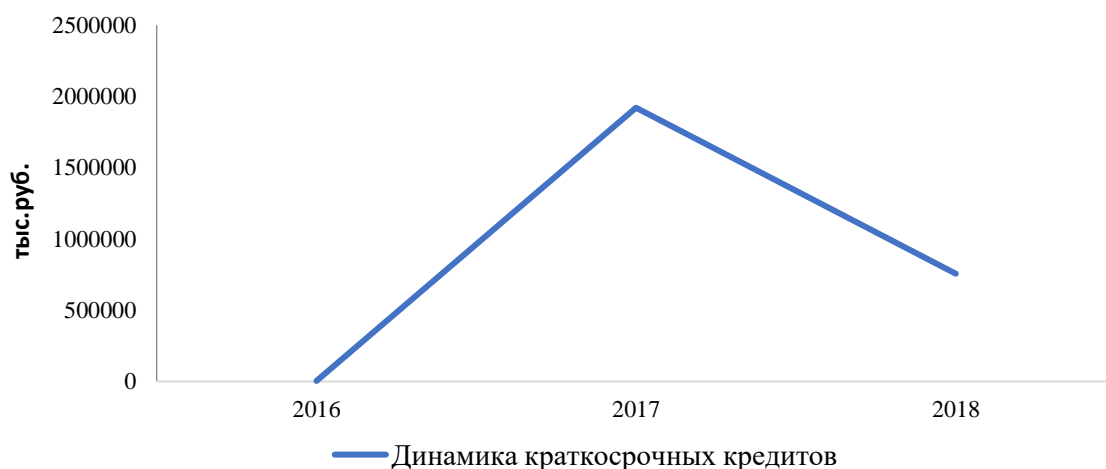


Рисунок 6 — Динамика краткосрочных кредитов АО «Нижевартовская ГРЭС» за 2015-2017гг.

Привлечение заемных средств способствует временному улучшению финансового состояния предприятия, при условии, что они вливаются в оборот предприятия. Поэтому, в процессе анализа следует рассмотреть и показатели оборачиваемости капитала (таблица 16).

Таблица 16 — Показатели оборачиваемости капитала АО «Нижевартовская ГРЭС»

Наименование показателей	2017	2016	Изменения
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (ВР/СК)	0,89	0,99	-0,1
Продолжительность одного оборота собственного капитала (365 дн./п. 1)	410,11	368,67	41,44
Коэффициент оборачиваемости КЗ (ВР/КЗ)	9,74	12,92	-3,18
Продолжительность одного оборота КЗ (365 дн./п.3)	37,47	28,25	9,22

Таким образом, в 2017 г. произошло увеличение снижение оборачиваемости собственного капитала на 0,1, что привело к увеличению продолжительности одного оборота на 41 день. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает промежуток времени, за который предприятие расплачивается со своими кредиторами; с одной стороны, увеличение скорости оборота свидетельствует о более быстром оттоке денежных средств, а с другой - позволяет повысить финансовую устойчивость предприятия. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности также снизился в отчетном году на 24,6%, что увеличило один оборот КЗ на 9 дней.

Далее проведем анализ коэффициент финансового левиреджа или плечо рычага (ЗК/СК), который характеризует сумму заемного капитала, используемого предприятием, в расчете на единицу собственного капитала.

Таким образом, $\text{ЭФР}_{2018} = \text{ЭФР} = (1 - C_{\text{нп}}) \cdot (\text{ROA} - C_n) \cdot \text{ЗК/СК} = (1 - 0,2) \cdot (17,19 - 13,3) \cdot 0,18 = 0,56;$

$\text{ЭФР}_{2017} = (1 - 0,2) \cdot (17,19 - 13,3) \cdot 0,79 = 2,47.$

Таким образом, ЭФР в 2017 г. снизился на 1,91. Это связано со снижением заемных средств в отчетном году на 72,9%.

В ходе дальнейшего анализа необходимо остановиться на изучении составных элементов и источников формирования имущества. Собственный капитал может быть использован на формирование как внеоборотных, так и оборотных активов, причем, чем больше часть, используемая на финансирование оборотных активов, тем быстрее и в большей мере возможна его отдача при условии оптимального размещения его в оборотных активах.

Та часть собственного капитала, которая направляется на финансирование оборотных активов, называется собственными оборотными средствами.

Так, $СОС_{2018} = 6277680 - 2115790 = 4161890$ тыс. руб.;

$СОС_{2017} = 14534900 - 4124180 = 10410720$ тыс. руб.

Таким образом, собственные оборотные средства снизились в отчетном году на 6248830 тыс. руб.

Долю собственных оборотных средств в общей величине собственных финансовых ресурсов характеризует коэффициент маневренности собственного капитала.

Так, $КМ_{2018} = 0,18$;

$КМ_{2017} = 0,54$.

Можно сделать вывод, что коэффициент маневренности в 2017 г. снизился на 66,6%.

Далее рассмотрим структуру активов предприятия на рисунке 7.

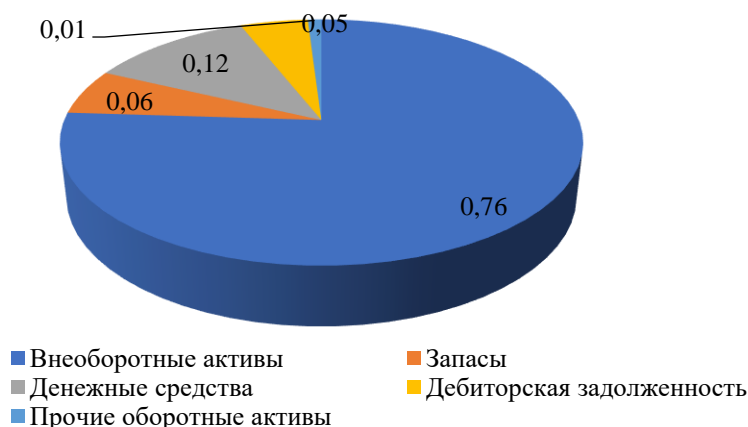


Рисунок 7 — Структура активов АО «Нижевартовская ГРЭС» в 2017 г.

Большую долю (76%) занимают внеоборотные активы, что характерно для фондоемкого предприятия, однако свидетельствует о недостаточной мобильности активов. За весь рассматриваемый период (с 2015 по 2017 гг.) активы и валюта баланса предприятия уменьшились на 8,5%, что в абсолютном выражении составило 7867000 тыс. руб. В общей структуре активов снизилась доля запасов дебиторской задолженности 0,06% до 0,05%. Произошло снижение доли денежных средств на 0,18%.

Отмечая значительное снижение активов (22,8%), необходимо учесть, что собственный капитал увеличился на 17,2%

Финансовое благополучие предприятия во многом зависит от того, какое соотношение имеют предоставленные и полученные объемы кредитования. В связи с этим целесообразно провести анализ и сопоставление уровня дебиторской и кредиторской задолженности. Представим результаты расчетов в таблице 17.

Таблица 17 — Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности

тыс. руб.

Наименование показателей	2017	2016	2015	Изменение 2017-2015	Изменение 2016-2015
Дебиторская задолженность	1451050	2269040	1321870	-817990	947170
Кредиторская задолженность	1860570	1974670	772281	-114100	1202389
Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	0,8	1,1	1,7	-0,3	-0,6

Результаты расчетов показали, что за в 2017 г. сумма привлеченных средств в капитале компании была выше суммы средств, находящихся в пользовании других лиц (компания имеет пассивное сальдо). В 2016 г. и 2015 г. наоборот, дебиторская задолженность превышала кредиторскую задолженность. Проиллюстрируем данную зависимость на рисунке 8.



Рисунок 8 — Соотношение уровня ДЗ и КЗ за 2015-2017 гг.

Таким образом, проведенный анализ показал, что при увеличивающихся собственных источниках, имущество предприятия снижается. Отмечается сильное снижение денежных средств (на 70%). Это свидетельствует о нерациональном управлении финансовыми ресурсами предприятия.

Для АО «Нижевартовская ГРЭС» рекомендована разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми ресурсами.

3 Разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми ресурсами АО «Нижевартовская ГРЭС»

3.1 Мероприятия по совершенствованию управления финансовыми ресурсами АО «Нижевартовская ГРЭС»

Наличие финансовых ресурсов в необходимых размерах, а также эффективное их использование определяют финансовое благополучие предприятия, финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность баланса.

Более успешным считается предприятие, которое большую часть своей деятельности финансирует за счет собственных средств.

Не смотря на возможность каждой фирмы выбирать, как структуру капитала, так и источники их формирования, необходимо учитывать преимущества и недостатки, которые свойственны как собственному, так и заемному капиталу, представленным в таблице 18.

Таблица 18 - Преимущества и недостатки финансирования за счет собственного и заемного капитала

	Собственный капитал	Заемный капитал
Преимущества	Простота привлечения. Легкость реинвестирования в производство. Снижения риска банкротства. Повышение финансовой устойчивости.	Широкие возможности привлечения. Рост финансового потенциала для расширения производства. Относительно низкая стоимость (не облагается налогом на прибыль)
Недостатки	Ограниченность объема. Высокая стоимость по сравнению с заемными источниками. Упущенная возможность прироста прибыли от привлечения в оборот заемного капитала	Опасные финансовые риски (рост риска пропорционален росту удельного веса заемных средств). Активы, сформированные за счет заемных средств, дают меньшую норму прибыли (за счет их платности). Зависимость стоимости от конъюнктуры финансового рынка. Обязательность залога (в большинстве случаев).

Для того, чтобы эффективно управлять капиталом организации необходимо, в первую очередь, определить их оптимальную структуру для предприятия.

К критериям формирования рациональной структуры капитала компании относятся:

- темпы наращивания оборота (рост потребности дополнительного финансирования);
- стабильность динамики оборота (возможность дополнительного привлечения заемных средств при высокой гарантии их окупаемости и возврата);
- уровень и динамика рентабельности (генерирование высокой прибыли позволяет снизить долю заемных средств);
- структура активов;
- налоговое бремя;
- отношение кредиторов (игра спроса и предложения капитала, деньги или товарный кредит);
- приемлемая степень риска (точность коммерческого расчета и финансовый менталитет руководства);
- стратегические и тактические задачи развития бизнеса.

Изменение политики финансирования компании может отразиться на эффективности ее деятельности в целом, так как возрастание доли заемных средств, требующее дополнительных затрат по обслуживанию долга, может существенно снизить рентабельность.

Критерием оптимальности структуры капитала служит соотношение максимизации рентабельности и минимизации финансового риска. Однако высокая рентабельность достигается, как правило, ценой рискованных финансовых решений, ориентированных на активное привлечение заемных средств.

Успешное финансирование предприятия отмечается не только наличием собственных средств, но и эффективностью их использования. Одним из

основных показателей эффективности использования собственного капитала является их оборачиваемость и рентабельность

Проведенный анализ качества управления финансовыми ресурсами позволил определить, что в составе средств предприятия большую долю занимают собственные средства, что является положительным фактором. Но снижение их рентабельности указывает на необходимость проведения мероприятий по повышению эффективности использования собственных средств.

Такая ситуация на предприятии указывает на необходимость совершенствование системы управления источниками финансирования предприятия.

Для разработки модели показателей, обеспечивающих финансовую устойчивость предприятия, необходимо в первую очередь сопоставить структуру баланса на конец отчетного периода с нормативными структурными показателями, обеспечивающими нормальную финансовую устойчивость предприятия.

Таблица 19 — Сравнительный анализ структуры баланса АО «Нижевартовская ГРЭС» с типовой моделью структуры финансово-устойчивого предприятия

Показатель	Предельные значения	Нормативное значение	Фактическое значение
Внеоборотные активы (АВ)	39-58	53%	76,5
Оборотные активы (АО), в т.ч.	42-61	47%	23,5
Денежные средства (ДС)	2-5	3%	11,7
Дебиторы (Д)		16%	5,4
Запасы (З)	6-21	16%	6,4
Инвестиции (Инв)		12%	-
Активы (А)	100	100%	100
Собственный капитал (СК)	40-60	50%	84,5
Долгосрочный заемный капитал (ЗКД)	7-21	17%	7,6
Краткосрочный заемный капитал (ЗКК), в т.ч.	30-40	33%	7,9
Краткосрочные кредиты (К)	2-5	3%	0,9
Торговая задолженность (ТЗ)	29-38	30%	7,0
Пассивы (П)	100	100%	100

Из представленных данных видно, что по всем структурным показателям у предприятия имеются отклонения. В активе баланса наблюдается высокий удельный вес внеоборотных активов, но при этом имеется недостаток доли оборотных активов. Недостаток наблюдается по запасам. Низкой долей запасов можно объяснить тем, что предприятие не занимается производством продукции, которая требует больших запасов сырья. Повышение показателя оборотных активов будет способствовать росту ликвидности и платежеспособности, но при условии, что оборотные активы более ликвидны.

Снижение доли внеоборотных средств на против, увеличит платежеспособность и ликвидность предприятия, но в некоторых случаях недостаток основных средств приводит к недостатку средств производства.

Показатель собственного капитала находится значительно выше нормативного значения. Нормативная величина собственного капитала 50%. На предприятии показатель составляет 84,5%. Высокая доля собственного капитала указывает на возможность предприятия производить расчеты по имеющимся обязательствам. Но при этом замораживание средств и невовлечение их в производственный процесс может привести к их обесцениванию.

Долгосрочные обязательства достигают 7,6% при нормативе 7%-21%. Их доля близка к нормативу, но у предприятия нет долгосрочных кредитов, что так же снижает степень развития предприятия. Краткосрочный заемный капитал составляет 7,9%, что ниже нормативного в пределах 30%, что для определения финансовой устойчивости играет положительную роль. При этом так же можно отметить, что у предприятия очень низкая доля краткосрочных кредитов, 0,9% при нормативном значении 3%.

Таким образом, по результатам сопоставления данных предприятия с нормативными значениями структуры баланса можно сделать вывод, что структура баланса АО «Нижевартовская ГРЭС» не соответствует нормативам.

Для оптимизации финансовой устойчивости АО «Нижевартовская ГРЭС» в первую очередь необходимо построить такую модель баланса, которая приведет к стабилизации коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость предприятия.

Моделирование структуры баланса предприятия на основе нормативных значений структуры возможно только в процессе деятельности и при строгом соблюдении нормативных значений (процентных соотношений). Буквальное изменение баланса в данный момент невозможно, поэтому для улучшения финансовой устойчивости предприятию необходимо проводить определенные мероприятия, которые будут способствовать вовлечению собственного капитала, для повышения его оборачиваемости и повышения финансовой устойчивости предприятия.

В целях модернизации структуры баланса предприятию можно предложить получение долгосрочного кредита. Это позволит предприятию увеличить долю денежных средств, которые в дальнейшем могут быть вовлечены в расширение производственных процессов.

Составной частью управления финансовыми ресурсами является управление дебиторской задолженностью в целях обеспечения своевременного использования денежных активов, числящихся в дебиторской задолженности. При длительном недополучении средств дебиторская задолженность обесценивается на индекс инфляции и приводит к дополнительным расходам, что отрицательно влияет на конечный результат деятельности предприятия.

Для создания качественной системы управления дебиторской задолженностью необходимо следующее:

- грамотное ведение записей по «сомнительным» счетам, по которым дебиторская задолженность распределяется в зависимости от того, насколько просрочена ее выплата;

- разработка такой формы контракта с покупателями, заказчиками, в которой должны быть предусмотрены существенные условия, определяющие его исполнение, включая порядок взаиморасчетов;

– оценка кредитоспособности партнера на основе аккумулирования и анализа кредитной информации из различных внутренних и внешних источников, а также собственного опыта общения с покупателями и информации кредитного учреждения;

– оптимальная организация процесса реализации, включая установление наиболее благоприятного периода расчетов с организациями-контрагентами;

– установление предельной суммы возможных сделок на основе минимизации количества сомнительных долгов и максимизации прибыли;

– получение долгов с покупателей и своевременное проведение взаиморасчетов в погашение собственной кредиторской задолженности;

– своевременная инвентаризация расчетов и обязательств с последующей выверкой взаиморасчетов с дебиторами и кредиторами;

– прогнозная оценка уровня финансовой устойчивости партнера;

– широкое использование скидок при досрочной оплате.

Предприятию возможно применить факторинг для получения средств, числящихся в дебиторской задолженности и в дальнейшем полученные средства так же вложить в производственный процесс.

Финансовая деятельность предприятия, как составная часть хозяйственной деятельности, должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Выявленный круг проблем приводит к выводам о необходимости новых инновационных подходов к организации производства АО «Нижевартовская ГРЭС» в целях повышения эффективности управления финансовыми ресурсами.

Одним из значимых действий по повышению эффективности управления финансовыми ресурсами современные предприятия часто используют диверсификацию производства. На основании этого, АО «Нижевартовская ГРЭС» предлагается расширить свою деятельность путем диверсификации в

другую отрасль, в частности открыть цех по изготовлению металлоконструкций и модернизации конструкций по индивидуальным заявкам.

Прежде чем рассматривать комплекс вопросов финансовой стратегии, предприятие должно разработать метод проектирования своих будущих финансовых потребностей.

Для реализации проекта необходим определенный комплект оборудования, представленный на рисунке 9. Данный комплект оборудования включает в себя все необходимые элементы для изготовления металлоконструкций. Такого комплекта оборудования будет достаточно, чтобы начать производство продукции.



Рисунок 9 — Оборудование, необходимое для изготовления металлоконструкций

Все необходимое оборудование в полном составе предприятие может приобрести в ООО «Станкоснаб». Центральный офис организации находится в г. Москва. Но у организации имеются представительства по всей России, в т.ч. и в г. Кемерово. Юридический адрес представительства в г. Кемерово: 650025, Кемерово, ул. Рукавишникова, д. 20.

Таблица 20 — Расчет суммы капитальных вложений на оборудование

Наименование	Место приобретения	Ед. изм.	Количество	Цена, руб.
Ленточно-пильный станок	ООО «Станкоснаб» г. Кемерово	шт.	1	354200
Токарно-винторезный станок		шт.	1	134500
Фрезерный станок		шт.	1	222100
Шлифовальный станок		шт.	1	112700
Сверлильный станок		шт.	1	391500
Гильотиновые ножницы		шт.	1	1175000
Вилочный погрузчик марки Kamatsu FX20	ООО «Погрузчик-Сервис» г. Красноярск ул., 60 лет Октября, 168	шт.	1	510000
Мебель и оборудование для начальника цеха	г. Красноярск	шт.		100000
Итого				3000000

Полная стоимость оборудования для открытия цеха будет составлять 3000 тыс. руб.

Кроме затрат на оборудование предприятию необходимо ежемесячно производить затраты на сырье. Средняя выработка оборудования составляет 500 т.н. в месяц. Среднедневная выработка:

$$500 / 22 = 22,7 \text{ т.н.}$$

Таким образом, среднедневная выработка может составлять 22 — 23 т.н. Среднесуточная потребность металлического материала будет составлять 22 т.н. Нормативы расхода лакокрасочных материалов содержатся в ВСН 447 — 84. При безвоздушном распылении расчет усредненной нормы расхода в кг/т проводят по формуле

$$A = \sum_{m=1}^3 A_{\text{мет}} \cdot q_m, \quad (11)$$

где m - количество методов нанесения лакокрасочных материалов;

$A_{мет}$ - норма расхода лакокрасочного материала по методам окрашивания, кг/т;

q_m - удельный вес метода окрашивания.

Средняя норма расхода лакокрасочного материала при безвоздушном распылении составляет 3,16 кг/ т.н. Удельный вес метода окрашивания — 0,3.

Норма расхода огнезащитной краски на дневной объем продукции составляет:

$$3,16 * 22 * 0,3 = 20,856 \text{ кг.}$$

Таблица 21 — Расчет стоимости производственных запасов для формирования прироста оборотных средств предприятия

Материальные затраты	Среднесут. потребность	Цена, руб.	Норма запаса, дни	Норма текущего запаса, руб.	Норматив страхового запаса, руб.	Производственный запас, руб.
Металлический материал, тн.	22	16500	2	841500	420750	1262250
Огнезащитная краска для металлоконструкций, кг.	21	76,7	2	3220	1610	4830
Прочие материалы		5000	2	10000	5000	25000
Итого						1292080

Норма запаса материалов не должна быть ниже двух дней. Поэтому, первоначальные инвестиции производственных запасов будут производиться на норму запаса 2 дня, далее приобретение материалов будет производиться на средства, полученные от текущей деятельности.

Зная планируемые затраты на основные фонды и сумму прироста оборотных средств можно произвести расчет суммы инвестиционных затрат. Результат представлен в таблице 22.

Таблица 22 — Сумма инвестиционных затрат, руб.

Наименование затрат	Стоимость
1. Основные фонды, в том числе	3000000
- Производственное оборудование	2900000
-Прочие основные средства	100000
2. Прирост оборотных средств, в том числе	1292080
- Производственный запас	1292080
Итого	4292080

Кроме этого, предприятие вынуждено будет нести дополнительные затраты по оборудованию цеха (таблица 23). Под цех будет оборудовано помещение склада, которое находится на балансе предприятия. Склад расположен на территории предприятия

Таблица 23 - Дополнительные затраты по оборудованию цеха

Наименование затрат	Сумма, тыс. руб.
Переоборудование свободного помещения под новый цех по производству металлоконструкций, общая	850
В т.ч.	
Наружный ремонт здания (очистка, затирка, замазка, окрашивание и т.д.)	220
Внутренние работы по капитальному ремонту здания	370
Подготовка полов с негоряемым покрытием	80
Монтирование освещения	65
Оборудование рабочих мест	20
Пожарная сигнализация	47
Монтаж охранной сигнализации	28
Непредвиденные расходы	20

Общий размер инвестиционных затрат составляет:

$$4320,7 + 850 = 5170,7 \text{ тыс. руб.}$$

Из них основные фонды составляют 3000 тыс. руб. и 1292 тыс. руб. прирост оборотных средств и прочие затраты 850 тыс. руб.

Таблица 24 — Расчет чистой ликвидационной стоимости объекта, руб.

Показатель	Машины, оборудование
Рыночная стоимость оборудования через 7 лет	300
Затраты на приобретение в начале жизненного цикла	3000
Начислено амортизации	3000
Остаточная стоимость на шаге ликвидации	-
Затраты на ликвидацию	42
Операционный доход (убыток)	258
Налоги (20%)	52
Чистая ликвидационная стоимость в текущих ценах	206

После семи лет эксплуатации оборудования, стоимость оборудования будет списана через начисление амортизации. Рыночная стоимость б/у оборудования будет составлять 10% от первоначальной. учитывая предполагаемые расходы на ликвидацию оборудования, доход от реализации составит 258 тыс. руб., после уплаты налога на прибыль предприятие сможет получить чистый доход в сумме 206 тыс. руб.

Для принятия любого инвестиционного решения предварительно должны быть проведены расчеты, которые указали бы на целесообразность инвестиций или их неэффективность при вложении средств. Но при этом обязательным является учет инфляции, рост которой оказывает влияние на результативные показатели проекта.

По прогнозам Центробанка, инфляция в 2019 г. составит 4% - 4,5%. На 2020 г. инфляция прогнозируется на уровне 4%. Динамика инфляции по годам представлена в таблице 25.

Таблица 25 - Динамика инфляции по годам

Показатель	2019г	2020г	2021г	2022г	2023г	2024г	2025г	2026г
Динамика инфляции, %	-	4	4	4	4	4	4	4
Индекс инфляции	-	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04
Базовый индекс инфляции	1	1,04	1,08	1,12	1,17	1,22	1,26	1,32

Цена на продукцию должна быть запланирована согласно темпов роста инфляции. Основной продукцией при пуске цеха будут балки из двутавров, балки сварные из листового проката, колонны различных сечений, элементы ограждений, лестницы, нестандартные элементы каркасов, нестандартные конструкции и оборудование. Далее предприятие сможет расширять ассортимент продукции, тем самым расширяя круг потребителей и завоевывая расширенный сегмент рынка сбыта. Основными потребителями готовой продукции будут строительные организации и частные предприниматели, занимающиеся благоустройством фасадов, и имеет достаточную площадь для открытия цеха. Площадь склада составляет 1000 кв. м. Из них часть площади будут оборудована под цех, а часть будут использоваться как складское помещение для хранения готовой продукции.

Средняя выработка оборудования по производству металлоконструкций составляет 500 т.н. в месяц. За год объем производства будет составлять:

$$500 * 12 = 6000 \text{ т.н.}$$

При этом необходимо учитывать потери рабочего времени на техобслуживание оборудования и др. Условно потери рабочего времени установим в 8%.

Тогда годовой объем продукции составит:

$$6000 / 100 * 92 = 5520 \text{ т.н.}$$

Цена на металлоконструкции варьирует от 26 тыс. руб. до 81 тыс. руб. Для расчета выручки примем усредненную цену — 41,3 тыс. руб. за тонну. Выручка будет зависеть не только от реализованного объема продукции, но и от темпа изменения цен на продукцию. Расчет суммы выручки представлен в таблице 26.

Таблица 26 — Расчет суммы выручки в прогнозных ценах

Показатель	2020г	2021г	2022г	2023г	2024г	2025г	2026г
Объем реализации, т.н.	5520	5520	5520	5520	5520	5520	5520
Средняя цена реализации, тыс. руб.	41,3	44,6	48,6	53,0	57,7	62,9	68,6
Выручка от реализации, тыс. руб.	227976	246192	268272	292560	318504	347208	378672

Для того, чтобы доходы предприятия не снижались, стоимость изделий необходимо будет корректировать на индекс инфляции, соответственно, выручка будет повышаться согласно изменению темпов инфляции.

Для расчета себестоимости необходимо произвести расчет всех затрат. При расчете стоимости производственных запасов было определено, что стоимость материальных расходов в расчете на 2 рабочих дня составила 1292 тыс. руб. Годовой объем материальных затрат при полной загрузке рабочего дня составит:

$$1292080 / 2 * 264 = 170545 \text{ тыс. руб.}$$

С учетом потерь рабочего времени годовые материальные расходы будут составлять:

$$170545 / 100 * 92 = 156910,1 \text{ тыс. руб.}$$

В смету затрат будут входить не только материальные затраты, но и затраты на выплату заработной платы. Списочный состав сотрудников цеха будет состоять из 7 рабочих, обслуживающих станки, 4 человека вспомогательных рабочих, 1 водитель кара, 2 грузчика-стропальщика, 1 проектировщик и 1 начальник цеха. Всего 16 человек. Средняя заработная плата будет составлять 25 тыс. руб. тогда годовой фонд оплаты труда составит:

$$25 * 16 * 12 = 4800 \text{ тыс. руб.}$$

Кроме расходов на заработную плату, предприятию необходимо оплачивать отчисления во внебюджетные фонды с учетом взносов на травматизм, их общая сумма за год составит:

$$4800 * 34,2 / 100 = 1642 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты на телефонную связь и интернет в месяц составят 2725 руб., тогда годовой расход на эти цели будет составлять:

$$2725 * 12 = 32,7 \text{ тыс. руб.}$$

Расчет амортизации:

Стоимость основных средств составляет 3000 тыс. руб. Срок использования 7 лет. Годовая сумма амортизации:

$$3000 / 7 = 428,6 \text{ тыс. руб.}$$

Кроме этого, предприятие будет использовать электроэнергию и другие коммунальные услуги.

Таблица 27 — Расчет затрат на электроэнергию

Наименование оборудования	Установленная мощность кВт	Коэффициент средней загрузки	Количество рабочих дней	Количество рабочих часов	Годовой расход электроэнергии
Ленточно-пильный станок	5,7	0,75	264	8	9030
Токарно-винторезный станок	22	0,85	264	8	39494
Фрезерный станок	15	0,85	264	8	26928
Шлифовальный станок	3,8	0,85	264	8	6822
Сверлильный станок	4,7	0,75	264	8	7445
Гильотиновые ножницы	6,5	0,75	264	8	10296
Прочее потребление			264	8	285
Итого кВт · час					100300
Цена за 1 кВт · час					1,90
Всего, тыс. руб. в год					191

С учетом установленной мощности на каждое оборудование и количества рабочего времени годовой объем потребляемой энергии составит 100300 кВт.

Цена на электроэнергию, как и других видов коммунальных услуг принята средняя по установленным тарифам.

Таблица 28 - Расчёт потребности в электроэнергии и коммунальных услуг

Потребители	Тариф за ед.	Расход за год	Базовый показатель 2019 г.	Всего затрат, тыс. руб.						
				2020г	2021г	2022г	2023г	2024г	2025г	2026г
Индекс инфляции			1	1,04	1,08	1,12	1,17	1,22	1,26	1,32
Электроэнергия, Квт*ч	1,90	100300	190,6	198,2	205,8	213,5	223	232,5	240,2	251,6
Отопление, м ³	18,6	3,907	72,7	75,6	78,5	81,4	85,1	88,7	91,6	96
Горячая вода, м ³	64	1200	76,8	79,9	82,9	86	89,9	93,7	96,8	101,4
Холодная вода, м ³	13,88	2800	38,9	40,5	42	43,6	45,5	47,5	49,0	51,3
Водоотведение (канализация), м ³	9,92	3800	37,7	39,2	40,7	42,2	44,1	46	47,5	49,8
Услуги связи			32,7	34	35,3	36,6	38,3	39,9	41,2	43,2
Итого				467,4	485,4	503,3	525,8	548,3	566,2	593,2

Зная суммы затрат по отдельным статьям можно составить смету затрат на производство продукции, представленной в таблице 29.

Таблица 29 — Смета затрат на производство продукции в прогнозных ценах, тыс. руб.

Элементы затрат	Базовый показатель в 2019 г.	2020г	2021г	2022г	2023г	2024г	2025г	2026г
Базовый индекс инфляции	1	1,04	1,08	1,12	1,17	1,22	1,26	1,32
Материальные затраты	156910,1	163186,5	169462,9	175739,3	183584,8	191430,3	197706,7	207121,3
Затраты на оплату труда с отчислениями	6442	6699,7	6957,4	7215,0	7537,1	7859,2	8116,9	8503,4
Амортизация	428,6	445,7	462,9	480,0	501,5	522,9	540,0	565,8
Электроэнергия и коммунальные услуги	449,4	467,4	485,4	503,3	525,8	548,3	566,2	593,2
Прочие расходы	100	104	108	112	117	122	126	132
Итого затрат		170903,2	177476,4	184049,6	192266,1	200482,6	207055,8	216915,6

В совокупности всех затрат себестоимость продукции в первый год составит 170903,2 тыс. руб.

Для открытия цеха по производству металлоконструкций произведены расчеты инвестиций, плановые расчеты текущих затрат и выручки. Но для каждого инвестиционного проекта необходимо определить источники финансирования и рассчитать эффективность инвестиционного проекта. Только положительный результат при определении эффективности проекта позволит предприятию осуществлять инвестиции в планируемый проект.

3.2 Оценка влияния разработанных мероприятий на финансовое состояние АО «Нижевартовская ГРЭС»

У предприятия на конец отчетного года на балансе числятся собственные средства. Но по данным бухгалтерского баланса так же можно видеть, что у предприятия отсутствуют долгосрочные кредиты, что нарушает структуру баланса. Поэтому, для организации нового производства предприятию предлагается обратиться в банк за получением кредита, при этом оборотный капитал может быть приобретен за счет средств предприятия.

Для того, чтобы иметь возможность выбора более выгодного для предприятия варианта получения кредита, в таблице 30 представлены условия кредитования различных банков.

Таблица 30 — Условия кредитования юридических лиц

Наименование банка	Кредитная ставка, %	Сумма кредита, мл. руб.	Срок кредита, мес.
Уралсиб	от 12 до 18	от 0,5 до 170	от 6 до 84
ПАО КБ УБРиР	от 13 до 19	от 1 до 30	до 84
Сбербанк	от 11	от 0,15 возможно до 5 при полном погашении других кредитов	от 1 до 120
ВТБ 24	от 11 до 12,5	от 4	до 84
РайффайзенБанк	от 10,99 до 12,5	от 1	до 84

Все банки предлагают схожие условия кредитования. Ставка по кредиту зависит от срока кредитования, суммы кредита.

С учетом того факта, что у предприятия отсутствуют долгосрочные кредиты, кредит на инвестирование будущего проекта может быть получен в банках ВТБ 24, РайффайзенБанк или в Сбербанке на следующих условиях:

- срок выдачи кредита — 5 лет;
- процент по кредиту — 11 % годовых.

Таблица 31 — График погашения кредита, тыс. руб.

Показатель	2019г.	2020г	2021г	2022г	2023г	2024г	Итого
Величина кредита	+3000						3000
Погашение кредита		600	600	600	600	600	3000
Выплата процентов		330	264	198	132	66	990
Итого затрат	+3000	930	864	798	732	666	3990

Таким образом, получив кредит в 3000 тыс. руб. на пять лет, предприятие будет выплачивать проценты по кредиту в сумме 990 тыс. руб.

Тогда денежный поток на предприятии будет следующим (таблица 32).

Таблица 32 — Расчет денежного потока от инвестиционной деятельности для оценки эффективности проекта, тыс. руб.

Показатели	Значение показателя по шагам								В прогн озных ценах
	2019г.	2020г	2021г	2022г	2023г	2024г	2025г	2026г	
Машины, оборудование	-2900	-	-	-	-	-	-	199	262,7
Прочие основные средства	100	-	-	-	-	-	-	7	9,2
Оборотный капитал	-1292	-	-	-	-	-	-	1292	1705,5
Сальдо денежного потока	-4292	-	-	-	-	-	-	1498	1977,4

Поток денежных средств от инвестиционной деятельности составит 4292 тыс. руб.

Таблица 33 — Расчет денежного потока от финансовой деятельности предприятия, тыс. руб.

Показатели	2019г.	2020г	2021г	2022г	2023г	2024г	2025г	2026г
Собственный капитал	+1292	-	-	-	-	-	-	-
Долгосрочные кредиты	+3000	-600	-600	-600	-600	-600	-	-
Итого	+4292	-600	-600	-600	-600	-600	-	-

Зная все планируемые показатели можно произвести расчет эффективности и окупаемости проекта.

На приобретенное оборудование предприятие будет начислять налог на имущество в размере 2,2% от стоимости имущества. Расчет налога на имущество представлен в таблице 34.

Таблица 34 — Расчет налога на имущество

Показатели	2019г.	2020г	2021г	2022г	2023г	2024г	2025г	2026г
Первоначальная стоимость ОС	3000	3120	3244,8	3374,6	3509,6	3650	3796	3947,8
Амортизация	428,6	445,7	462,9	480,0	501,5	522,9	540,0	565,8
Остаточная стоимость		2674,3	2781,9	2894,6	3008,1	3127,1	3256,0	3382
Налог на имущество		58,8	61,2	63,7	66,2	68,8	71,6	74,4

Таблица 35 — Расчет денежного потока от операционной, инвестиционной деятельности и показателей коммерческой эффективности проекта

Показатель	Значение показателя по годам							
	2019г.	2020г	2021г	2022г	2023г	2024г	2025г	2026г
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.		227976	246192	268272	292560	318504	347208	378672
Полная себестоимость продукции, тыс. руб.		170903,2	177476,4	184049,6	192266,1	200482,6	207055,8	216915,6
Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.		57072,8	68715,6	84222,4	100293,9	118021,4	140152,2	161756,4
Проценты по кредиту, тыс. руб.		330	264	198	132	66		
Налог на имущество, тыс. руб.		58,8	61,2	63,7	66,2	68,8	71,6	74,4
Налогооблагаемая прибыль, тыс. руб.		56684,0	68390,4	83960,7	100095,7	117886,6	140080,6	161682,0
Налог на прибыль (20%), тыс. руб.		11336,8	13678,1	16792,1	20019,1	23577,3	28016,1	32336,4
Чистая прибыль, тыс. руб.		45347,2	54712,3	67168,6	80076,6	94309,3	112064,5	129345,6
Амортизация, тыс. руб.		445,7	462,9	480,0	501,5	522,9	540,0	565,8
ЧДД от операционной деятельности, тыс. руб.		45792,9	55175,2	67648,6	80578,1	94832,2	112604,5	129911,4
Инвестиционные затраты, в том числе:	-4292							1977,4
- на оборудование, тыс. руб.	-2900							271,9
- на прочие основные фонды, тыс. руб.	-100							
- на оборотные средства	-1292							1705,5
ЧДД от инвестиционной деятельности, тыс. руб.	-4292							
Сальдо денежного потока, тыс. руб.	-4292	45792,9	55175,2	67648,6	80578,1	94832,2	112604,5	131888,8
Коэффициент дисконтирования (16%)	1	0,86	0,74	0,64	0,55	0,48	0,41	0,35
Дисконтированный ЧДП, тыс. руб.	-4292	39381,9	40829,6	43295,1	44318,0	45519,5	46167,8	46161,1
Дисконтированный ЧДП нарастающим итогом, тыс. руб.	-4292	35090	75920	119215	163533	209052	255220	301381
NPV, тыс. руб.	301381							
Индекс доходности, дол. ед.	70,2							
Срок окупаемости, лет	0,2							

Расчеты денежных потоков позволили определить, что предлагаемый проект эффективен для предприятия.

Срок окупаемости проекта составляет менее 1 года, что указывает на эффективность вложений. Окупаемость собственных средств наступит на первом же году деятельности цеха. Об эффективности предлагаемого проекта так же свидетельствует показатель индекса доходности, чистая приведенная стоимость превысит вложения в проект.

Основной целью создания бизнеса является получение прибыли и увеличение рентабельности. От того, получит ли предприятие от своей деятельности прибыль, будет зависеть его дальнейшее развитие. Но при этом прибыль остается только абсолютным показателем результатов деятельности предприятия. Основным показателем, характеризующим эффективность деятельности предприятия, является рентабельность.

Таблица 36 — Планируемые показатели развития предприятия

Показатель	Отчетный год	Планируемые показатели	Итого
Выручка от реализации, тыс. руб.	18680800	227976	18908776
Полные затраты на производство и реализацию продукции, тыс. руб.	14664454	170903	14835357
Прибыль от реализации, тыс. руб.	4016430	57073	4073503
Чистая прибыль, тыс. руб.	3305000	45347	3350347
Рентабельность затрат, %	27,3	33,4	27,5
Рентабельность продаж, %	21,5	25,0	21,6
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	17,6	19,9	17,7

Имея данные о планируемом проекте, можно составить баланс. Результат представлен в таблице 37.

Таблица 37 — Прогнозный баланс

Статьи баланса	Отчетный год	Планируемые показатели	Итого
Активы			
1. Внеоборотные активы	20434800	3000	20437800
2. Оборотные активы	6277680	45347	6323027
- Запасы и затраты	1696010	1292	1697302
- Дебиторская задолженность	1451050	22000	1473050
- Финансовые вложения	711		711
- Денежные средства	3125540	22055	3147595
- Прочие оборотные активы	4369		4369
Баланс	26712500	48347	26760847
Пассивы			
1. Собственный капитал	22568600	45347	22613947
2. Долгосрочные обязательства	2028060	3000	2031060
3. Краткосрочные обязательства	2115790		2115790
- Краткосрочные кредиты и займы	3776		3776
- Кредиторская задолженность	1860570		1860570
- Прочие краткосрочные обязательства	251448		251448
Баланс	26712500	48347	26760847

По окончании первого года работы цеха у предприятия увеличится собственный капитал на сумму чистой прибыли от нового производства — 45347 тыс. руб. Стоимость внеоборотных активов увеличится на сумму стоимости дополнительного оборудования, но за минусом амортизации, которая будет начислена в первый год. Стоимость оборотных активов увеличится на сумму прироста запасов и денежных средств. Допуская, что не все покупатели произведут своевременные расчеты и дебиторская задолженность составит около 50% или 22000 тыс. руб., у предприятия значительно увеличится сумма денежных средств.

Как изменение показателей баланса повлияет на коэффициенты финансовой устойчивости предприятия, можно определить, рассчитав коэффициенты на основе полученных показателей баланса. Результат представлен в таблице 38.

Таблица 38 — Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициент	Фактические	Полученные	Изменения
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	0,84	0,85	0,01
Коэффициент текущей ликвидности	2,96	2,99	0,3
Коэффициент быстрой ликвидности	2,16	2,18	0,02
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,47	1,49	0,02
Коэффициент маневренности	0,09	0,10	

Расчет коэффициентов показывает, что, проведя только одно мероприятие, у предприятия повышается финансовая устойчивость. Получение долгосрочного кредита и получение дебиторской задолженности позволят не только изменить модель баланса, которая будет соответствовать устойчивому финансовому положению предприятия, но и повлияет на коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость и ликвидность предприятия.

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости предприятия с получением кредита увеличивается на 0,01 ед., а, следовательно, у предприятия снижается зависимость от краткосрочных средств.

Показатели ликвидности баланса приближены к нормативным значениям и имеют динамику роста, что указывает на эффективность проведенных изменений в структуре баланса.

Оценивая эффективность предложенного проекта определяется не только сумма планируемой прибыли, но и показатели рентабельности. Расчеты показали, что при планируемых показателях у предприятия увеличится не только абсолютный показатель прибыли, но и рентабельность, что характеризует проект как эффективный.

Проведенные расчеты позволяют сделать вывод, что предприятию целесообразно открыть цех по выпуску нового вида продукции. Результаты расчетов позволили определить, что изготовление металлоконструкций является высокорентабельным производством и даже в сочетании с той

деятельностью, которую предприятие осуществляет на данный момент, рентабельность предприятия в целом будет повышаться в сравнении с показателями отчетного года.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Уровень эффективности хозяйственной деятельности предприятия во многом определяется целенаправленным формированием финансовых ресурсов. Основной целью формирования финансовых ресурсов предприятия является удовлетворение потребности в приобретении необходимых активов и оптимизация структуры финансовых ресурсов с позиций обеспечения условий эффективного их использования.

От того, какими финансовыми ресурсами располагает субъект хозяйствования, насколько оптимальна их структура, настолько целесообразно они трансформируются в основные и оборотные фонды, зависит финансовое благополучие предприятия и результаты его деятельности. Поэтому эффективное управление финансовыми ресурсами имеет исключительно важное значение для предприятия.

Начальным этапом управления финансовыми ресурсами предприятия является определение потребности в необходимом их объеме. Недостаточный объем финансовых ресурсов не дает возможности расширять деятельность предприятия. В то же время избыточный объем ресурсов приводит к последующему неэффективному использованию активов предприятия, снижает норму доходности этих ресурсов. В связи с этим, определение общей потребности в финансовых ресурсах предприятия носит характер оптимизационных расчетов.

Анализ эффективности управления финансовыми ресурсами в выпускной квалификационной работе проводился на примере предприятия АО «Нижевартовская ГРЭС».

В ходе анализа было выявлено, что у предприятия достаточно высокая доля собственных средств в общем составе средств предприятия — 84,5%. Но оборачиваемость собственного капитала снижается, т.к. средства не принимают участия в производственном процессе, а накапливаются по статье нераспределенная прибыль. Не вкладывая средства в расширение производства

предприятие недополучает прибыль, о чем свидетельствует снижение рентабельности собственного капитала.

Для более детального анализа управления финансовыми ресурсами был проведен сравнительный анализ структуры баланса АО «Нижевартовская ГРЭС» с типовой моделью структуры финансово-устойчивого предприятия.

Данный анализ позволил определить, что по всем структурным показателям у предприятия имеются отклонения. Показатель собственного капитала находится значительно выше нормативного значения. При нормативе 50% показатель достигает 84,5%. Долгосрочные обязательства занимают 7,6%, но в их составе отсутствуют долгосрочные кредиты.

Краткосрочный заемный капитал составляет 7,9% при нормативе пределах 30%. При этом так же можно отметить, что у предприятия очень низкая доля краткосрочных кредитов, 0,9% при нормативном значении 3%.

Исследуя денежные статьи баланса было выявлено, что доля денежных средств при нормативе 3% составила на конец года 11,7%. Наличие денежных средств повышает ликвидность предприятия, но вовлечение их в производственный процесс может способствовать росту прибыли, а их длительное неиспользование может привести к их обесцениванию.

Таким образом, по результатам сопоставления данных предприятия с нормативными значениями структуры баланса сделан вывод, что структура баланса АО «Нижевартовская ГРЭС» не соответствует нормативам.

В целях модернизации структуры баланса предприятию предложено получение долгосрочного кредита в целях расширения своей деятельности путем диверсификации в другую отрасль, в частности открыть цех по изготовлению металлоконструкций и модернизации конструкций по индивидуальным заявкам.

Проведенные расчеты позволили определить, что изготовление металлоконструкций является высокорентабельным производством и даже в сочетании с той деятельностью, которую предприятие осуществляет на данный момент, рентабельность предприятия в целом будет повышаться.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ, от 21.07.2014 N 11-ФКЗ)

2 Гражданский кодекс Российской Федерации В 4 ч. Ч 1 от 26.01.1996 № 14-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.12.1995), (ред. 23.05.2016)

3 Гражданский кодекс Российской Федерации В 4 ч. Ч 2 от 26.01.1996 № 14-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.12.1995), (ред. 23.05.2016)

4 Налоговый кодекс Российской Федерации В 2 ч. Ч 1 от 05.08.2000 № 117-ФЗ (принят ГД ФС РФ 19.07.2000), (ред. от 13.04.2016)

5 Налоговый кодекс Российской Федерации В 2 ч. Ч 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ (принят ГД ФС РФ 19.07.2000), (ред. от 13.04.2016)

6 Трудовой Кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197-ФЗ (ред. от 30.12.2015)

7 Об акционерных обществах [Электронный ресурс]: федер. закон от 26.12.1995 №208-ФЗ ред. от 03.07.2016 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс»

8 О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: федер. закон от 26.10.2002 №127-ФЗ ред. от 03.07.2016. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс»

9 Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс]: федер. закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ ред. от 04.11.2014// СПС «КонсультантПлюс»

10 Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 [Электронный ресурс]: утв. приказ М-ва финансов Рос. Федерации от 06.05.1999 №43н ред. от 08.11.2010 // Справочная правовая система «Консультант Плюс»

11 Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 [Электронный ресурс]: утв. приказ М-ва финансов Рос. Федерации от 06.05.1999 №32н ред. от 06.04.2015 // Справочная правовая система «Консультант Плюс»

12 Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 [Электронный ресурс]: утв. приказ М-ва финансов Рос. Федерации от 06.05.1999 №33н ред. от 06.04.2015 // Справочная правовая система «Консультант Плюс»

13 Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» [Электронный ресурс]: План счетов бухгалтерского учета ред. от 08.11.2010 // СПС «КонсультантПлюс»

14 Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023)

15 Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» (вместе с «Положением 89 по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)», «Положением по бухгалтерскому учету «Изменения оценочных значений» (ПБУ 21/2008)») (Зарегистрировано в Минюсте России 27.10.2008 N 12522)

16 Постановление Госкомстата РФ от 30.10.1997 N 71а (ред. от 21.01.2003) «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету труда и его оплаты, основных средств и нематериальных активов, материалов, малоценных и быстроизнашивающихся предметов, работ в капитальном строительстве»

17 Письмо Роструда от 14.02.2013 N ПГ/1487-6-1 «Официальные документы» (приложение к «Учет. Налоги. Право»), 2013, N 9 Номер в ИБ 121425

18 Письмо Роструда от 24.05.2012 N ПГ/3841-6-1 Номер в ИБ 121729

19 Федеральная служба государственной статистики

- 20 Официальный сайт ПАО «НК «Роснефть»
- 21 Абдукаримов И.Т., Анализ фин. состояния. учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - Москва.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 215 с.
- 22 Азиатские энергетические сценарии 2030 : монография / [С. В. Жуков и др.] ; под ред. С. В. Жукова. — 2016
- 23 Байков Н. М. О состоянии и перспективах развития нефтегазовой промышленности России/ Н.М. Байков - Нефтяное хозяйство, 2010, №1. С.10 - 13.
- 24 Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие /Т.Б. Бердникова. - Москва: ИНФРАМ,2011.-214с
- 25 Большаков А.С. Менеджмент: Учеб. пособие / А.С. Большаков - СПб.: Питер, 2010. - 160 с.
- 26 Гаврилова Д.А. Финансы организаций (предприятий): учебник / А.Н. Гаврилова, АА. Попов. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: КНОРУС, 2011. - 608 с.
- 27 Герасимова В. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия / В. Д. Герасимова. — М.: КноРус, 2017. — 356 с.
- 28 Горелкина И.А. Методические подходы к обоснованию системы экономических показателей оценки эффективности деятельности организации // Экономический анализ: теория и практика. — 2011. - № 9. — С. 61 — 64.
- 29 Данилова М. Н. Анализ финансовой отчетности. Финансовый анализ: учеб. пособие / М. Н. Данилова, Ю. В. Подопригора. — Томск: Том. гос. архит.-строит. ун-та, 2012. — 88 с.
- 30 Журавлева О. В. Формирование конкурентной среды рынка жилищно-коммунальных услуг/ О.В. Журавлева: Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 : Иркутск, 2015 169 с.

- 31 Заярная И. А. Анализ прибыли предприятия [Электронный ресурс] / И. А. Заярная, А. Н. Скоркина // Материалы VII Международной студенческой электронной научной конференции «Студенческий научный форум». — 2015
- 32 Загородников, С. В. Финансовый менеджмент. Краткий курс / С. В. Загородников —3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Окей-книга, 2012. — 174 с.
- 33 Инвестиционная деятельность предприятия. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учеб.-метод. пособие [для студентов напр. 180100.62 «Экономика»] / Сиб. федерал. ун-т ; сост.: М. В. Зубова, Л. В. Голованова. — 2015
- 34 Инвестиционный менеджмент [Текст] : учебник по специальности Менеджмент организации / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская [и др.]. — 2015
- 35 Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Теория и практика / В. В. Ковалев. — Москва: Проспект, 2014. — 1104 с.
- 36 Колмыкова Е. С. Соотношение понятий «платежеспособность» и «ликвидность» [Электронный ресурс] / Е. С. Колмыкова // Молодой ученый. — 2014. — №3
- 37 Коптева П.К. Современные представления о сущности финансовых ресурсов предприятия // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. — 2011. - № 10. — С. 46
- 38 Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. / М.Н. Крейнина. - Москва: ИКЦ «ДИС», 2011. - 224 с.
- 39 Кычанов Б.И. Оптимизация финансовых результатов с учетом соотношения переменных и условно-постоянных расходов // Финансовый менеджмент. — 2011. - № 3. — С. 30 — 35.
- 40 Лисицына Е. В. Управление финансовыми результатами / Е. В. Лисицына, Г. С. Токаренко // Финансовый менеджмент. — 2012. — № 4. — С. 125—140.
- 41 Лопатников Л.И. Экономико-математический словарь / Л.И. Лопатников. —5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Дело, 2003. — 520 с.

42 Мирончева А. С. Методические основы анализа деловой активности [Электронный ресурс] / А. С. Мирончева, Л. А. Челмакина // Огарёв-Online. — 2014.

43 Наумов А.В. Ключевые вопросы управления финансами предприятия в режиме самофинансирования // Управленческий учет и финансы. — 2012. - № 2. — С. 84 — 98.

44 Незамайкин В. Н. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — М.: Юрайт, 2015. — 467 с.

45 Немолякина Е. А. Анализ и оценка деловой активности предприятия [Электронный ресурс] / Е. А. Немолякина // Материалы VIII Международной студенческой электронной научной конференции «Студенческий научный форум». — 2016.

46 Особенности формирования себестоимости на предприятиях энергетики / Финоченко В.А., Поликарпова Т.И. — Красноярск: СФУ, 2017

47 Райзберг Б. А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2012. — 495 с. — (Б-ка словарей «ИНФРА-М»).

48 Рогозинская Ю.В. Пути снижения затрат на производство электрической энергии / Ю.В. Рогозинская. — Красноярск: СФУ, 2017

49 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - Москва: ИНФРА-М, 2013, 284 с.

50 Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - 6-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2013. - 607 с.

51 Сергеев И.В. Экономика организации (предприятия): учеб. пособие для студ. экон. спец. вузов. 3-е изд., перераб и доп. / И.В. Сергеев — Москва: Финансы и статистика, 2013. — 573 с.

52 Сироткин С.А. Финансовый менеджмент на предприятии: учебник / С.А. Сироткин.- Екатеринбург, 2013.-307 с.

53 Совершенствование инструментария формирования системы энергоменеджмента предприятий топливно-энергетического комплекса России : автореферат дис. канд. экон. наук/ И. Ю. СклЯрова ; науч. рук. М. А. Комиссарова ; Юж.-Рос. гос. политех. ун-т им. М. И. Платова. - Ростов-на-Дону, 2015. - 29 с.

54 Соловьева Н.А. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия: учебное пособие / Н.А. Соловьева, О. Ю. Дягель. Краснояр. гос. торг.- экон. ин-т. — Красноярск, 2013. —227 с.

55 Соловьева Н.А. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н. А. Соловьева, Ш. А. Шовхалов. — Красноярск: СФУ, 2016. — 145 с

56 Чеботарева М. С. Анализ и оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия (на примере АО Молочного комбината «Воронежского») [Электронный ресурс] / М. С. Чеботарева // Молодой ученый. — 2013. — №4

57 Шовхалов Ш.А., Учет и анализ : учебное пособие / Сиб. федер. унт, Торг. — экон. ин-т; Ш.А Шовхалов.;— Красноярск: СФУ, 2014.-70 с.

58 Абраменко И. А. Проблемы финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий [Электронный ресурс] / И. А. Абраменко // VII международная научная конференция «Экономика, управление, финансы». — 2017.

59 Анализ финансового состояния предприятия [Электронный ресурс]: электронный портал

60 Антонян Д. Г. Особенности дивидендной политики российских акционерных обществ [Электронный ресурс] / Д. Г. Антонян, О. С. Беломытцева // Вестник Томского государственного университета. — 2014.

61 Вотчаева А. А. Роль финансовой стратегии в развитии предприятия [Электронный ресурс] / А. А. Вотчаева // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. — 2013. — №3.

62 Гелета И. В., Щербак А.В. Пути повышения рентабельности предприятия [Электронный ресурс] / И. В. Гелета, А. В. Щербак // Современные научные исследования и инновации. — 2016. — № 4.

63 Демчук О. В. Прибыль и рентабельность предприятия: сущность, показатели и пути повышения [Электронный ресурс] / О. В. Демчук, С. Г. Арефьева // Проблемы экономики и менеджмента. — 2015. — № 8.

64 Дмитриева А. В. Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере АО «Ульяновский сахарный завод» [Электронный ресурс] / А. В. Дмитриева // XV Международной научно-практической конференции «Научное сообщество студентов XXI столетия. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ». — 2013. - № 15.

65 Дубенская О. В. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия [Электронный ресурс] / О. В. Дубенская // V Международная студенческая электронная научная конференция «Студенческий научный форум». — 2013.

66 Запорожцева Л. А. Разработка стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятия [Электронный ресурс] / Л. А. Запорожцева, М. Е. Рябых // Фундаментальные исследования. — 2013. — №11.

67 Ильин С. Ю. Анализ деловой активности и рентабельности деятельности предприятия [Электронный ресурс] / С. Ю. Ильин, И. А. Кочеткова // Экономический вестник Донбасса. — 2014. — № 3.

68 Интер РАО Электрогенерация [Электронный ресурс]

69 КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: электронный портал

70 Официальный сайт «Центра раскрытия корпоративной информации»

71 Шамара Ю. А. Формирование инвестиционной стратегии строительства и реконструкции основных фондов предприятия : автореферат диссертации / Ю. А. Шамара ; Санкт-Петербург. гос. архитектур.-строит. ун-т. - 2015

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Расчетные формулы показателей

Таблица А.1 — Расчетные формулы показателей

Показатель	Что показывает	Способ расчета	
Показатели обеспеченности запасов источниками их финансирования			
Собственные оборотные средства (СОС)	Наличие СОС на конец расчетного периода	$СОС = СК - ВОА;$	СК — собственный капитал; ВОА — внеоборотные активы;
Собственные и долгосрочные источники финансирования запасов (СДИ)	Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов	$СДИ = СОС + ДЗК;$	ДЗК — долгосрочные кредиты и займы;
Основные источники формирования запасов (ОИЗ)	Общую величину основных источников формирования запасов	$ОИЗ = СДИ + ККЗ;$	ККЗ — краткосрочные кредиты и займы;
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств ($\Delta СОС$)	—	$\Delta СОС = СОС - З;$	З — запасы.
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ($\Delta СДИ$)	—	$\Delta СДИ = СДИ - З;$	—
Излишек (недостаток) общей величины основных источников покрытия запасов ($\Delta ОИЗ$)	—	$\Delta ОИЗ = ОИЗ - З.$	—
Коэффициенты финансовой устойчивости			
Коэффициент финансовой независимости ($K_{ФН}$)	Долю собственного капитала в валюте баланса	$(K_{ФН}) = \frac{СК}{ВБ}$	СК — собственный капитал; ВБ — валюта баланса;
Коэффициент задолженности ($K_З$)	Соотношение между заемными и собственными средствами	$(K_З) = \frac{ЗК}{СК}$	ЗК — заемный капитал;

Продолжение таблицы А.1

Показатель	Что показывает	Способ расчета	
Коэффициент самофинансирования (K_{CF})	Соотношение между собственными и заемными средствами	$(K_{CF}) = CK / ЗК$	—
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_O)	Долю собственных оборотных средств (чистого оборотного капитала) в оборотных активах	$(K_O) = СОС / ОА$	СОС — собственные оборотные средства; ОА- оборотные активы;
Коэффициент маневренности (K_M)	Долю собственных оборотных средств в собственном капитале (итоге раздела III баланса)	$(K_M) = СОС / СК$	—
Коэффициент финансовой напряженности ($K_{напр.}$)	Долю заемных средств в валюте баланса заемщика	$(K_{напр.}) = ЗК / ВБ$	—
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов (K_C)	Сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов	$(K_C) = ОА / ВОА$	ВОА — внеоборотные активы;
Коэффициент имущества производственного назначения ($K_{ипп}$)	Долю имущества производственного назначения в активах предприятия	$(K_{ипп}) = (ВОА + З) / А$	З — запасы; А — общий объем активов (имущества).
Коэффициенты ликвидности и платежеспособности предприятия			
Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности ($K_{АЛ}$)	Какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время (на дату составления баланса)	$K_{АЛ} = (ДС + КФВ) / КО$	ДС — денежные средства; КФВ — краткосрочные финансовые вложения; КО — краткосрочные обязательства
Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности ($K_{АЛ}$)	Какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время	$K_{АЛ} = (ДС + КФВ) / КО$	ДС — денежные средства; КФВ — краткосрочные финансовые влож-ия

Продолжение таблицы А.1

Показатель	Что показывает	Способ расчета	
Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности ($K_{АЛ}$)	Какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время (на дату составления баланса)	$K_{АЛ} = (ДС + КФВ) / КО$	ДС — денежные средства; КФВ — краткосрочные финансовые вложения; КО — краткосрочные обязательства
Коэффициент текущей (уточненной) ликвидности ($K_{ТЛ}$)	Прогнозируемые платежные возможности предприятия в условиях своевременного проведения расчетов с дебиторами	$K_{ТЛ} = (ДС + КФВ + ДЗ) / КО$	ДЗ — дебиторская задолженность
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств ($K_{ЛМС}$)	Степень зависимости платежеспособности от материальных запасов с позиции мобилизации средств для погашения краткосрочных обязательств	$K_{ЛМС} = З / КО$	З — запасы товарно — материальных ценностей
Коэффициент общей ликвидности ($K_{ОЛ}$)	Достаточность оборотных средств у предприятия для покрытия своих краткосрочных обязательств. Характеризует также запас финансовой прочности вследствие превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами	$K_{ОЛ} = \frac{(ДС + КФВ + ДЗ + З)}{КО}$	—
Коэффициент собственной платежеспособности ($K_{СП}$)	Характеризует долю чистого оборотного капитала в краткосрочных обязательствах, т. е. способность предприятия возместить за счет свободных средств, находящихся в обороте	$K_{СП} = ЧОК / КО$	ЧОК — чистый оборотный капитал

Продолжение таблицы А.1

Показатель и формула	Условные обозначения	Что показывает
Показатели оборачиваемости активов		
Коэффициент оборачиваемости активов $KO_A = \frac{BP}{\bar{A}}$	BP — выручка от реализации товаров (продукции, работ, услуг) без косвенных налогов; \bar{A} — средняя стоимость активов за расчетный период (квартал, год);	Скорость оборота всех активов предприятия, т.е. количество совершенных им оборотов за анализируемый период
Продолжительность одного оборота, дни $P_A = \frac{D}{KO_A}$	D — количество дней в расчетном периоде;	Продолжительность одного оборота всех активов в днях
Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов $KO_{BOA} = \frac{BP}{\overline{BOA}}$	\overline{BOA} — средняя стоимость внеоборотных активов за отчетный период;	Скорость оборота немобильных активов предприятия за анализируемый период
Продолжительность одного оборота внеоборотных активов $P_{BOA} = \frac{D}{K_{BOA}}$	—	Продолжительность одного оборота немобильных активов в днях
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов $KO_{OA} = \frac{BP}{\overline{OA}}$	\overline{OA} — средняя стоимость оборотных активов за отчетный период;	Скорость оборота мобильных активов за анализируемый период
Продолжительность одного оборота оборотных активов, дни $P_{OA} = \frac{D}{KO_{OA}}$	—	Продолжительность оборота мобильных активов за анализируемый период, т.е. длительность производственного (операционного) цикла предприятия
Коэффициент оборачиваемости запасов $KO_3 = \frac{CPT}{\bar{3}}$	CPT — себестоимость реализации товаров (продукции, работ, услуг); $\bar{3}$ — средняя стоимость запасов за расчетный период;	Скорость оборота запасов (материалов, незавершенного производства, готовой продукции на складе и товаров)

Продолжение таблицы А.1

Показатель и формула	Условные обозначения	Что показывает
Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дни $П_{ДЗ} = Д / КО_{ДЗ}$	—	Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности
Показатели оборачиваемости собственного капитала		
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала $КО_{СК} = ВР / \overline{СК}$	$\overline{СК}$ — средняя стоимость собственного капитала за расчетный период	Активность собственного капитала
Продолжительность одного оборота собственного капитала, дни $П_{СК} = Д / КО_{СК}$	—	Скорость оборота собственного капитала
Показатели оборачиваемость заемного капитала		
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности $КО_{ЗК} = ВР / \overline{ЗК}$	$\overline{ЗК}$ — средний остаток кредиторской задолженности за расчетный период;	Скорость оборота задолженности предприятия
Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дни $П_{КЗ} = Д / КО_{КЗ}$	—	Период времени, за который предприятие погашает кредиторскую задолженность
Рентабельность реализации продукции		
Рентабельность реализованной продукции $Р_{РП} = П_{Р} / С_{РП} \times 100$	$P_{р}$ - прибыль от реализации товаров; $C_{рп}$ - полная себестоимость реализации продукции (товаров);	Сколько прибыли от реализации продукции приходится на один рубль полных затрат
Рентабельность изделия $Р_{Изд} = П / С \times 100$	P - прибыль по калькуляции издержек на изделие (или группу изделий); C — себестоимость изделия по калькуляции издержек;	Прибыль, приходящаяся на один рубль затрат на изделие (группу однородных изделий)

Окончание таблицы А1

Показатель и формула	Условные обозначения	Что показывает
Рентабельность активов (имущества)		
Рентабельность совокупных активов $R_A = \frac{\text{БП}}{\bar{A}} \times 100$	\bar{A} - средняя стоимость совокупных активов за расчетный период;	Величину прибыли, приходящейся на каждый рубль совокупных активов
Рентабельность внеоборотных активов $R_{\text{ВОА}} = \frac{\text{БП}}{\overline{\text{ВОА}}} \times 100$	$\overline{\text{ВОА}}$ - средняя стоимость внеоборотных активов за расчетный период;	Величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на каждый рубль внеоборотных активов
Рентабельность оборотных активов $R_{\text{ОА}} = \frac{\text{БП}}{\overline{\text{ОА}}} \times 100$	$\overline{\text{ОА}}$ - средняя стоимость чистого оборотного капитала за расчетный период;	Величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на каждый рубль оборотных активов
Рентабельность чистого оборотного капитала $R_{\text{ЧОК}} = \frac{\text{БП}}{\overline{\text{ЧОК}}} \times 100$	ЧОК — собственный капитал + долгосрочные обязательства — внеоборотные активы; $\overline{\text{ЧОК}}$ - средняя стоимость чистого оборотного капитала за расчетный период;	Величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на каждый рубль чистого оборотного капитала
Рентабельность собственного капитала		
$R_{\text{СК}} = \frac{\text{ЧП}}{\overline{\text{СК}}} \times 100$	$\overline{\text{СК}}$ - средняя стоимость собственного капитала за расчетный период	Величину чистой прибыли, приходящейся на рубль собственного капитала
Рентабельность продаж		
$R_{\text{продаж}} = \frac{\text{БП}}{\text{ОП}} \times 100$	ОП — объем продаж	Сколько бухгалтерской прибыли приходится на рубль объема продаж

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерская годовая отчетность АО «Нижевартовская ГРЭС»

за 2017 г.

Таблица Б.1 — Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 года
АО «Нижевартовская ГРЭС»

Наименование показателя	Код	На 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015
АКТИВ				
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	1110	2527	0	0
Основные средства	1150	19963600	19708200	20545500
Доходные вложения в материальные ценности	1160	24593	25820	27216
Отложенные налоговые активы	1180	414408	270651	246095
Прочие внеоборотные активы	1190	29646	40576	45710
Итого по разделу I	1100	20434800	20045300	20864600
II. Оборотные активы				
Запасы	1210	1696010	1814260	515790
НДС по приобретенным ценностям	1220	729	992	6
Дебиторская задолженность	1230	1451050	2269040	1321870
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	711	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3125540	10448800	6474350
Прочие оборотные активы	1260	3629	1794	1994
Итого по разделу II	1200	6277680	14534900	8314010
БАЛАНС	1600	26712500	34580100	29178600
ПАССИВ				
III. Капитал и резервы				
Уставной капитал	1310	5806460	5806460	5806460
Добавочный капитал	1350	65787	65787	65787
Резервный капитал	1360	290323	290323	290323
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	16406000	13101000	10183500
Итого по разделу III	1300	22568600	19263600	16346100
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	1410	0	9319000	9319000
Отложенные налоговые обязательства	1420	2013480	1857470	1765030
Прочие обязательства	1450	14588	15884	0
Итого по разделу IV	1400	2028060	11192400	11084000
IV. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	1510	3776	1920200	756630
Кредиторская задолженность	1520	1860570	1974670	772281
Оценочные обязательства	1540	251448	229304	219570
Итого по разделу V	1500	2115790	4124180	1748480
БАЛАНС	1700	26712500	34580100	29178600

Окончание приложения Б

Таблица Б.2 — Отчет о финансовых результатах за 2017 год
АО «Нижевартовская ГРЭС»

Наименование показателя	Код	2017 год	2016 год
Выручка	2110	18680800	17746700
Себестоимость продаж	2120	(14061700)	(13662700)
Валовая прибыль (убыток)	2100	4619180	4084010
Коммерческие расходы	2210	(73331)	(72096)
Управленческие расходы	2220	(529423)	(723623)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	4016430	3288290
Проценты к получению	2320	411011	856362
Проценты к уплате	2330	(430523)	(1325570)
Прочие доходы	2340	1230350	1277060
Прочие расходы	2350	(1185500)	(512770)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4041770	3583360
Текущий налог на прибыль	2410	(724459)	(597371)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	15702	15039
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-162906	92544
Изменение отложенных налоговых активов	2450	143803	24578
Прочее:	2460	6792	486
Чистая прибыль (убыток)	2400	3305000	2917540

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и организация предприятий энергетического
и транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

 Е. В. Кашина
« ___ » _____ 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.02.09 «Экономика предприятий и организаций
(энергетика)»

**Совершенствование управления финансовыми ресурсами организации
(на примере АО «Нижевартовская ГРЭС»)**

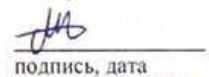
Пояснительная записка

Руководитель


подпись, дата

доцент, канд. экон. наук М. Л. Дмитриева

Выпускник


подпись, дата

А. Г. Мальчиков

Нормоконтролер


подпись, дата

К. А. Мухина

Красноярск 2019