

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
« ____ » _____ 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.02.09 - «Экономика предприятий и организаций
(энергетика)»

Направление повышения финансовой устойчивости предприятия энергетики

Пояснительная записка

Руководитель	_____	доцент, канд. техн. наук	Ю. А. Хегай
	подпись, дата		
Выпускник	_____		Е.А. Разглядная
	подпись, дата		
Нормоконтролер	_____		Т.М. Руденко
	подпись, дата		

Красноярск 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические и методологические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия.....	5
1.1 Финансовая устойчивость как один из аспектов финансового состояния предприятия.....	5
1.2 Анализ методологии оценки финансовой устойчивости предприятия ...	14
1.3 Анализ состояния и перспективы развития энергетической отрасли	24
2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ПАО «Богучанская ГЭС».....	39
2.1 Характеристика объекта исследования как экономического субъекта хозяйствования.....	39
2.2 Анализ бухгалтерского баланса ПАО «Богучанская ГЭС»	46
2.3 Анализ ликвидности и финансовой устойчивости предприятия «Богучанская ГЭС».....	59.
3 Мероприятия для улучшения финансовой устойчивости предприятия.....	68
3.1 Основные рекомендации по улучшению финансовой устойчивости предприятия.....	68
3.2 Оценка экономического эффекта от предлагаемых мероприятий.....	76
Заключение	81
Список использованных источников.....	84
Приложение А Бухгалтерский анализ ПАО «Богучанская ГЭС»	89

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования бакалаврской работы выражается в следующем: финансовая устойчивость является важной составляющей финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Финансово устойчивое предприятие, платежеспособно, значит у него есть преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Финансовая устойчивость предприятия, особенно в нестабильных экономических условиях, является основным показателем успешной экономической деятельности, как для внутреннего менеджмента, так и для внешних наблюдателей и лиц, сотрудничающих с данным хозяйствующим субъектом. Поэтому, обеспечение финансовой устойчивости является важнейшей задачей для финансовых служб и финансовой администрации предприятия.

Целью данной бакалаврской работы является разработка мероприятий направленных на повышение финансовой устойчивости предприятия.

Объект исследования: ПАО «Богучанская ГЭС». Предмет исследования: финансовая устойчивость и пути ее повышения предприятия ПАО «Богучанская ГЭС».

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия;
- рассмотреть методы и методики анализа финансовой устойчивости предприятия;
- проанализировать состояние и перспективы развития энергетической отрасли России;
- дать общую характеристику деятельности публичного акционерного общества «Богучанская ГЭС»;

— провести финансовый анализ деятельности предприятия за 2015–2017 гг.;

— предложить мероприятия направленные на повышение финансовой устойчивости предприятия и финансово–экономические возможности их реализации;

— выполнить анализ экономической эффективности внедрения мероприятий направленных на повышение финансовой устойчивости предприятия.

Научный аппарат бакалаврской работы представлен комплексным анализом хозяйственной деятельности, в котором применены такие методы как, абсолютные и относительные отклонения, факторный анализ абсолютных разниц и цепных подстановок.

Практическая ценность результатов бакалаврской работы заключается в возможности внедрения их на предприятии ПАО «Богучанская ГЭС».

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав и заключения.

Во введении описана проблема, решаемая в данной бакалаврской работе, рассмотрена актуальность темы исследования. Определены цель и задачи.

В первой главе даны теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости предприятия.

Во второй главе бакалаврской работы дана общеэкономическая характеристика деятельности предприятия. Рассчитаны основные технико–экономические показатели деятельности организации. Проведен анализ финансового состояния предприятия, в том числе анализ активов и пассивов, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности баланса, анализ деловой активности и рентабельности.

В проектной части бакалаврской работы предложены мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия. Показана экономическая эффективность предложенных мероприятий, в итоге рассчитаны показатели подтверждающие рост экономических показателей.

В заключении сформулированы выводы по результатам работы.

1 Теоретические и методологические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия

1.1 Финансовая устойчивость как один из аспектов финансового состояния предприятия

Финансовая устойчивость тесно связана с формированием и использованием капитала предприятия, оценкой достаточности собственного капитала для эффективной хозяйственной деятельности.

Финансовая устойчивость – это способность предприятия не только поддерживать достаточный уровень деловой активности и эффективности бизнеса, но и наращивать его, обеспечивая при этом платежеспособность, инвестиционную привлекательность в границах допустимого риска [5, с. 315].

Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей производственно–хозяйственной деятельности предприятия. Определение его на ту или иную дату отвечает на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение отчетного периода. Однако партнеров и акционеров интересует не процесс, а результат, то есть сами показатели и оценки финансового состояния, которые можно определить на базе данных официальной публичной отчетности. В настоящее время разработано и используется множество методик оценки финансового состояния предприятия. И отличие между ними заключается в подходах, способах, критериях и условиях проведения анализа.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана со структурой баланса предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Но степень зависимости от кредиторов оценивается не только соотношением заемных и собственных источников средств. Это более многогранное понятие, включающее оценку и собственного капитала, и состава оборотных и внеоборотных активов, и наличие или отсутствие убытков и т.д.

Предприятие должно сохранять структурное равновесие активов и пассивов с учетом меняющихся факторов внешней среды и внутренних факторов. Структура активов должна отвечать перспективным потребностям развития хозяйственной деятельности, для чего нужны надежные источники их формирования. Привлекая заемный капитал, предприятие должно предвидеть возникающие в связи с этим финансовые последствия: неизбежное повышение финансовых рисков, расходов по содержанию заемного капитала, неблагоприятное воздействие этих факторов на финансовые результаты.

Главное условие обеспечения финансовой устойчивости предприятия – рост объемов реализации продукции, так как выручка является источником покрытия текущих расходов и формирования нормальной прибыли. Рост прибыли, в свою очередь, создает условия для расширения хозяйственной деятельности, вложения средств в совершенствование материально-технической базы, освоение новых технологий и пр.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия используются абсолютные и относительные показатели.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости [5, с. 315]:

- абсолютный прирост совокупных активов (пассивов, валюты баланса);
- абсолютный прирост собственных средств (собственного капитала) предприятия;
- наличие собственных оборотных средств;
- обеспеченность материальных оборотных активов (запасов) устойчивыми источниками формирования;
- абсолютный прирост чистой выручки;
- абсолютный прирост чистой прибыли;
- абсолютный прирост чистого денежного потока (разность между совокупным поступлением и совокупным выбытием денежных средств по операционной деятельности).

Используя показатели обеспеченности материальных оборотных средств устойчивыми источниками финансирования, различают четыре типа

финансовой устойчивости: абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое положение, критическое финансовое положение.

Абсолютная устойчивость – состояние, при котором производственные запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами, т. е. предприятие абсолютно не зависит от внешних кредиторов. Такое положение на практике встречается редко. Более того, оно не всегда экономически целесообразно, так как свидетельствует о консервативном подходе к финансированию производственной деятельности, о том, что руководство предприятия не использует в должной мере эффект финансового рычага [5; с. 316].

Нормальная устойчивость – состояние, когда производственные запасы формируются как за счет собственных оборотных средств, так и за счет краткосрочных заемных средств.

Неустойчивое финансовое положение, когда для формирования производственных запасов недостаточно собственных оборотных средств и краткосрочных заемных средств. Предприятия в такой ситуации используют для финансирования части запасов краткосрочную кредиторскую задолженность. Иногда это приводит к задержкам выплаты заработной платы работникам, задержке расчетов с поставщиками [5, с. 316].

Критическое финансовое положение возникает, когда в дополнение к неустойчивому состоянию предприятие не погашает вовремя кредиты и займы, не может своевременно выполнить свои платежные обязательства.

Следует различать понятия: «ликвидность активов», «степень ликвидности активов», «ликвидность баланса», «ликвидность предприятия», «платежеспособность предприятия».

Ликвидность активов – способность отдельных видов активов предприятия трансформироваться в денежные средства. Денежные средства – абсолютно ликвидный актив [21, с. 15].

Степень ликвидности активов – время, в течение которого конкретный вид активов может быть превращен (трансформирован) в денежные средства. Чем короче этот период, тем более ликвидным считается актив.

Ликвидность баланса – степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность предприятия – это наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств. Основным признаком ликвидности предприятия является превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние с позиции ликвидности.

Платежеспособность предприятия – способность предприятия погашать свои краткосрочные обязательства денежными средствами и их эквивалентами при наступлении сроков платежа. То есть основные признаки платежеспособности предприятия: наличие в достаточном объеме денежных средств и отсутствие просроченной кредиторской задолженности [5, с. 325].

Следует иметь в виду, что платежеспособность предприятия зависит от его ликвидности и ликвидности активов. Однако ликвидность менее динамична по сравнению с платежеспособностью. Стабильно функционирующие предприятия имеют сложившуюся структуру активов и пассивов, резкие изменения которой очень редки. Поэтому показатели ликвидности баланса предприятия изменяются обычно в предсказуемых границах.

Платежеспособность предприятия может быть весьма изменчива в зависимости от сочетания совокупности внутренних и внешних факторов на конкретную дату. Платежеспособность формирует благоприятный имидж предприятия, поддерживает его конкурентоспособность, так как связана с эффективностью управления активами и капиталом.

Два понятия – финансовая устойчивость и платежеспособность – близки, но не тождественны. Предприятие, будучи финансово–устойчивым, может

оказаться в определенный момент времени неплатежеспособным. Возможно и другое: предприятие в результате тех или иных торговых или финансовых операций временно повышает свою платежеспособность, но снижает финансовую устойчивость. Такие парадоксальные ситуации не отменяют общего правила: платежеспособность строится на финансовой устойчивости.

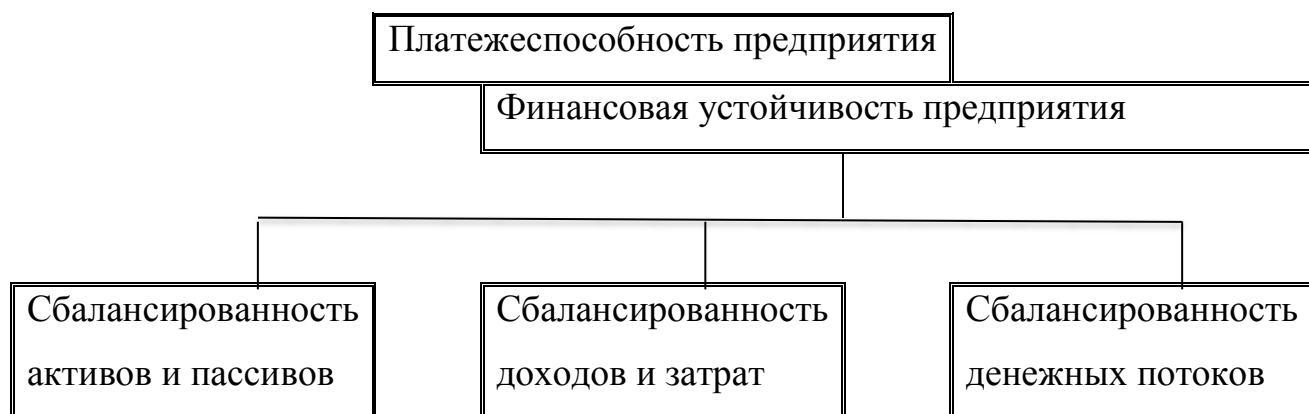


Рисунок 1.1 – Взаимосвязь финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Финансовая устойчивость характеризует структуру имущества (капитала) предприятия в целом, выражает комплексно и производственный, и финансовый потенциал данного субъекта экономики. Платежеспособность характеризует только способность предприятия погасить свои платежные обязательства своевременно и в денежной форме. Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности связаны между собой определенными алгоритмами, как это будет показано ниже. Платежеспособность предприятия во многом зависит от его деловой активности.

В настоящее время разработано и используется множество методик оценки финансового состояния предприятия, таких как методика Шеремета А.Д., Ковалева В.В., Грачева А.В., Бочаров В.В., Стояновой Е.С., Артеменко В.Г., Белендира М.В. и другие. И отличие между ними заключается в подходах, способах, критериях и условиях проведения анализа.

Финансовое состояние (финансовая устойчивость) является важнейшей характеристикой деловой активности и надежности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, выступает гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности как самого предприятия, так и его партнеров. Устойчивое финансовое положение предприятия зависит от умелого, просчитанного управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, определяющих результаты его деятельности.

М.И. Баканов и А.Д. Шеремет отмечают, что «финансовое состояние характеризует размещение и использование средств предприятия. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств». По мнению этих авторов, финансовое состояние проявляется «в платежеспособности предприятий, в способности вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату рабочим и служащим, вносить платежи в бюджет».

Исходя из содержания определения финансового состояния, данного М.И. Бакановым и А.Д. Шереметом, можно сделать следующий основополагающий вывод о том, что финансовое состояние предприятия выражается в:

- рациональности структуры активов и пассивов, т.е. средств предприятия и их источников;
- эффективности использования имущества и рентабельности продукции;
- степени его финансовой устойчивости;
- уровне ликвидности и платежеспособности предприятия.

При этом следует обратить внимание на то, что, по мнению А.Д. Шеремета и Е.В. Негашева, финансовая устойчивость выступает одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия. Особенно яркое отражение эта мысль нашла в предложенной ими классификации финансового состояния предприятия по степени его финансовой устойчивости. Они выделили четыре типа финансового состояния, в которых может находиться предприятие: абсолютная устойчивость финансового состояния, нормальная устойчивость финансового состояния, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние. Следует обратить внимание на то, что для оценки финансовой устойчивости предприятия ими рекомендована определенная, только ей присущая система показателей, в которую не входят показатели платежеспособности, ликвидности, рациональности размещения и использования имущества.

Несколько иную позицию по раскрытию сущности финансового состояния предприятия, его финансовой устойчивости и взаимосвязи между ними занимает Г.В. Савицкая. С одной стороны, давая характеристику понятиям «финансовое состояние» и «финансовая устойчивость предприятия», она справедливо пишет, что финансовое состояние предприятия – экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени. Далее ею отмечается, что в процессе хозяйственной деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и, как следствие, изменяется финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность. Далее Г.В. Савицкая отмечает, что финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Наряду с этим подчеркивает, что финансовое состояние предприятия, его устойчивость, стабильность зависят от результатов его производственной и коммерческой деятельности. Изложенный подход, по существу, совпадает с характеристикой

финансового состояния, его устойчивости и взаимосвязи между ними, которую дают вышеуказанные авторы.

С другой стороны, Г.В. Савицкая допускает нечеткость в разграничении таких понятий, как «финансовое состояние» и «финансовая устойчивость». Данный вывод подтверждается нижеследующим определением финансовой устойчивости предприятия, которое дает Савицкая: «Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующая его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого риска»

Итак, можно сделать вывод, что вышеуказанные авторы стоят на позиции, что «финансовое состояние» является более широким понятием, чем «финансовая устойчивость», а финансовая устойчивость выступает одной из составных частей характеристики финансового состояния предприятия. К сожалению, необходимо отметить, что не все авторы занимают столь четкую позицию по указанным вопросам.

Например, М.С. Абрютин и А.В. Грачев сводят сущность финансовой устойчивости к платежеспособности предприятия и не исследуют взаимосвязь между финансовым состоянием и финансовой устойчивостью. По их мнению, «финансовая устойчивость предприятия есть не что иное, как надежно гарантированная платежеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнеров».

А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев, Р.С. Сайфулин и В.В. Ковалев проводят классификацию финансовой устойчивости по четырем типам в зависимости от соотношения общей величины запасов и затрат и источников их формирования, выделяя следующие четыре типа финансовой устойчивости: абсолютная финансовая устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние.

Абсолютная устойчивость финансового состояния, которая характеризуется превышением источников формирования собственных оборотных средств над величиной запасов и затрат и встречается в экономической практике крайне редко.

Нормальная устойчивость финансового состояния, при которой величина запасов и затрат равна источникам их формирования, и платежеспособность предприятия гарантирована.

Неустойчивое финансовое состояние, при котором возможно нарушение платежеспособности предприятия и обеспеченности запасов и затрат за счет собственных оборотных средств, но равновесие может быть восстановлено за счет привлечения краткосрочных кредитов и заемных средств. Финансовая неустойчивость считается нормальной, если величина источников, привлекаемых для пополнения запасов и затрат в форме краткосрочных кредитов и заемных средств, не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции.

Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства и величина запасов и затрат не покрывается всей суммой источников их обеспечения. Более того, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Исходя из вышеизложенных соображений, сущность финансовой устойчивости и финансового состояния можно определить следующим образом. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется его финансовой независимостью, а также степенью обеспеченности собственным капиталом и кредитами банка его внеоборотных активов, производственных запасов и затрат, денежных средств и дебиторской задолженности в пределах норматива.

В международной практике и в настоящее время в практике прогрессивных российских фирм проводят относительную оценку финансовой устойчивости организации с помощью финансовых коэффициентов.

Финансовая устойчивость по этой методике характеризуется:

- соотношением собственных и заемных средств;
- темпами накопления собственных источников;
- соотношением долгосрочных и краткосрочных обязательств;
- обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками.

При оценке финансовой устойчивости применяется аналитический подход, то есть рассчитанные фактические показатели финансовой устойчивости сравниваются с экстремальными (вытекающие из практики западных развитых стран и России).

Таким образом, финансовая устойчивость является основной характеристикой финансово–экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансово устойчиво, то оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля и привлечений инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, так как выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату – рабочим и служащим, дивиденды – акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

1.2 Анализ методологии оценки финансовой устойчивости предприятия

Обеспечение финансовой устойчивости любой коммерческой организации является важнейшей задачей ее менеджмента. Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам

в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы [24, с. 306].

Анализ финансовой устойчивости дает возможность оценить предприятие с точки зрения сохранения способности погашать обязательства в будущем. Способность предприятия погашать обязательства в долгосрочной перспективе определяется соотношением собственных и заемных средств.

Определенной методики для анализа, не существует – поскольку все показатели, используемые в ней, подбираются на усмотрение аналитика (им могут быть: владельцы компании, экономисты, банки, государство), в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия и преследуемых аналитиком целей.

В данной бакалаврской работе, остановимся на наиболее значимых показателях путем подбора, для оценки финансовой устойчивости. Рассмотрим традиционные коэффициенты, а также способы их использования для оценки финансовой устойчивости предприятия.

Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия осуществляется на основе трех групп показателей.

Первая группа – показатели ликвидности и платежеспособности.

Ликвидность баланса – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее, это степень покрытия долговых обязательств организации её активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств.

Активы предприятия объединяются в следующие группы:

— наиболее ликвидные активы – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (A1);

—быстрореализуемые активы – товары отгруженные, краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы (A2);

—медленно реализуемые активы – производственные запасы, долгосрочная дебиторская задолженность, НДС по приобретенным ценностям (А3);

—труднореализуемые активы – внеоборотные активы, расходы будущих периодов (А4).

Активы, включенные в первые три группы, являются текущими активами, они более ликвидны по сравнению с активами, составляющими четвертую группу.

Пассивы предприятия также объединяются в четыре группы:

—наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность (П1);

—краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и займы (П2);

—долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и займы (П3);

—постоянные пассивы – капитал и резервы (III раздел баланса) и статьи раздела V баланса, не вошедшие в предыдущие группы: доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей и пр. (П4).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет соотношения:

$$A_1 > П_1, A_2 > П_2, A_3 > П_3, A_4 < П_4, \quad (1.1)$$

где A_1 – наиболее ликвидные активы, руб.;

A_2 – быстрореализуемые активы, руб.;

A_3 – медленно реализуемые активы, руб.;

A_4 – труднореализуемые активы, руб.;

$П_1$ –наиболее срочные обязательства, руб.;

$П_2$ – краткосрочные пассивы, руб.;

$П_3$ – долгосрочные пассивы, руб.;

$П_4$ – постоянные пассивы, руб.

Анализ ликвидности измеряет способность того или иного предприятия выполнять его текущие краткосрочные обязательства. Анализ ликвидности компании включает оценку следующих показателей: общего показателя

ликвидности, коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента критической ликвидности, коэффициента текущей ликвидности, коэффициента маневренности функционирующего капитала, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Общий показатель ликвидности считается по формуле [22, с.641]:

$$K_{ол} = \frac{НЛА + 0,5 \cdot БРА + 0,3 \cdot МРА}{НСО + 0,5 \cdot КСП + 0,3 \cdot ДСП}, \quad (1.2)$$

где НЛА – наиболее ликвидные активы, руб.;

БРА – быстро реализуемые активы, руб.;

МРА – медленно реализуемые активы, руб.;

НСО – наиболее срочные обязательства, руб.;

КСП – краткосрочные пассивы, руб.;

ДСП – долгосрочные пассивы, руб.

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение текущих активов (всей суммы оборотных активов, включая запасы) к текущим пассивам (общей сумме краткосрочных обязательств). Он показывает степень покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств.

По оценкам ряда специалистов его рекомендуемое значение должно находиться в интервале 1,5–2,5.

Коэффициент текущей ликвидности (К_{тл}) рассчитывается по формуле:

$$К_{тл} = (A_1 + A_2 + A_3) / (П_1 + П_2), \quad (1.3)$$

где А₁, А₂, А₃, П₁, П₂, – то же, что и в формуле (1.1).

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности рассчитывается как отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности (краткосрочной) к сумме краткосрочных финансовых обязательств предприятия:

Рекомендуемое значение этого коэффициента 0,7–1.

Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл):

$$\text{Кбл} = (A_1 + A_2) / (\Pi_1 + \Pi_2), \quad (1.4)$$

где A_1, A_2, Π_1, Π_2 – то же, что и в формуле (1.1).

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия. Он показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена наиболее ликвидными оборотными активами – денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.

Рекомендуемое значение этого коэффициента 0,2–0,25.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кабс):

$$\text{Кабс} = A_1 / (\Pi_1 + \Pi_2), \quad (1.5)$$

где A_1, Π_1, Π_2 – то же, что и в формуле (1.1).

Вторая группа показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия – это показатели его финансовой устойчивости.

Оценка финансовой устойчивости позволяет определить финансовые возможности предприятия на перспективу. Для ее характеристики пользуются как абсолютными, так и относительными показателями.

Относительными показателями финансовой устойчивости предприятия являются следующие:

Коэффициент автономии (Ка) (коэффициент финансовой независимости, коэффициент концентрации собственного капитала) – характеризует независимость от заемных средств. Показывает долю собственного капитала (СК) в общей сумме всех средств организации (ВБ):

$$Ka = CK / ВБ, \quad (1.6)$$

где СК – доля собственного капитала, руб.;

ВБ – все средства организации, руб.

Коэффициент финансирования (Кф) – характеризует, сколько рублей собственного капитала привлекается на каждый рубль заемного капитала

$$Кф = СК / (ДО + КО), \quad (1.7)$$

где СК – собственный капитал, руб.;

ДО – долгосрочные обязательства, руб.;

КО – краткосрочные обязательства, руб..

Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу) – показывает долю долгосрочного капитала в общей величине источников формирования имущества, в нашем случае равен автономии так как нет долгосрочных заемных средств (формула 1.8).

$$Кфу = (СК + ДО) / ВБ, \quad (1.8)$$

где СК и ДО – тоже что и в формуле (1.8);

ВБ – тоже что и в формуле (1.6).

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс) – характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости. Определяется отношением величины собственных оборотных средств (СОС) к общей величине оборотных активов (ОбА) организации:

$$Косс = СОС / ОбА, \quad (1.9)$$

где СОС – собственные оборотные средства, руб.;

ОбА – оборотные активы, руб.

Минимальное пороговое значение данного коэффициента на уровне 0,1. Чем выше показатель (0,5), тем лучше финансовое состояние организации, тем больше у нее возможностей проведения независимой финансовой политики.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами (Комз) – показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами и не нуждаются в привлечении заемных. Рассчитывается как отношение величины собственных оборотных средств (СОС) к общей величине запасов и затрат (ЗЗ):

$$\text{Комз} = \text{СОС} / \text{ЗЗ}, \quad (1.10)$$

где СОС – собственные оборотные средства, руб.;

ОбА – общая величина запасов и затрат, руб..

Нормальным считается значение $\text{Комз} < 0,6 \dots 0,8$.

Финансовая устойчивость выражается системой количественных и качественных показателей и тесно связана с показателями ликвидности и обеспеченности оборотных активов, в частности, таких, как материально–производственные запасы, дебиторская задолженность и т.д.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Для детального отражения разных видов источников в формировании запасов используется система показателей.

Наличие собственных оборотных средств (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (1.11)$$

где СК –собственный капитал, руб.;

ВА – внеоборотные активы, руб..

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов (СДИ):

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ}, \quad (1.12)$$

где СОС –собственные оборотные средства, руб.;

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы, руб..

Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ)

$$\text{ОИЗ} = \text{СОС} + \text{СДИ} + \text{ККЗ}, \quad (1.13)$$

где СОС –собственные оборотные средства, руб.;

СДИ – общая величина основных источников формирования запасов;

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы, руб.

В таблице 1.1. перечислим возможные типы финансовой устойчивости предприятий, а также дадим краткую характеристику каждого из них.

Таблица 1.1 – Тип финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	$M=(1,1,1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Организация не зависит от внешних кредиторов. Все запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами
Нормальная финансовая устойчивость	$M=(0,1,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
Неустойчивое финансовое состояние	$M=(0,0,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
Кризисное финансовое состояние	$M(0,0,0)$	—	Организация неплатежеспособна и находится на грани банкротства

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования:

- излишек (+), недостаток (–) собственных оборотных средств;
- излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов;
- излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников покрытия запасов.

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель (М): $M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{ДИ}; \Delta \text{ОИЗ})$. Данная модель характеризует тип финансовой устойчивости организации.

Деловая активность – это способность предприятия по результатам своей экономической деятельности занять устойчивое положение на конкурентном рынке, спектр действий, направленных на продвижение предприятия: на рынке сбыта продукции, в финансовой деятельности, рынке труда это результативность работы предприятия относительно величины расхода ресурсов в процессе операционного цикла.

Расширение рынка сбыта, ассортимента товаров и услуг, увеличение их продаж, эффективное использование всей базы ресурсов (финансы, персонал, сырье) – это те факторы, от которых зависит повышение деловой активности любого предприятия.

Деловую активность предприятия характеризуют показатели оборачиваемости предприятия. Коэффициенты оборачиваемости характеризуют скорость оборота тех или иных показателей в год, т.е. сколько необходимо совершить оборотов, для превращения вложенных средств в деньги. Данные коэффициенты могут быть выражены в дня, для этого обратную величину коэффициента оборачиваемости умножаем на 360 дней, данная величина покажет необходимое количество дней для превращения средств в деньги.

Порядок расчета показателей деловой активности представим в таблице 1.2. Для удобства введем следующие обозначения: ВРП – объем реализованной продукции (объем продаж, выручка), А – активы организации, ОА – оборотные активы, ЧА – чистые активы, ЗК – заемный капитал, СК – собственный капитал, ДЗ – дебиторская задолженность, КЗ – кредиторская задолженность, С/с реал. – себестоимость реализованной продукции, З – запасы организации.

Таблица 1.2 – Порядок расчета показателей деловой активности

Показатель	Формула расчета	Определение
Коэффициент оборачиваемост и активов	$K_{об.А} = \frac{ВРП}{А}$	Характеризует скорость оборота средств хозяйствующего субъекта, скорость оборота отражает число кругооборотов, совершаемых за определенный период. Он показывает величину реализованной продукции, приходящуюся на один рубль средств.
Коэффициент оборачиваемост и оборотных активов	$K_{об.ОА} = \frac{ВРП}{ОА}$	Увеличение коэффициента оборачиваемости оборотных активов означает, что рост числа оборотов и ведет к росту объема продаж на каждый вложенный рубль оборотных средств. Снижение числа оборотов свидетельствует об ухудшении финансового состояния организации.
Коэффициент оборачиваемост и чистых активов	$K_{об.ЧА} = \frac{ВРП}{ЧА}$	Характеризует скорость оборота реального собственного капитала, он показывает величину реализованной продукции на один рубль собственных средств.
Коэффициент оборачиваемост и заемного капитала	$K_{об.ЗК} = \frac{ВРП}{ЗК}$	Характеризует эффективность использования заемных средств на объем реализованной продукции.
Коэффициент оборачиваемост и собственного капитала	$K_{об.СК} = \frac{ВРП}{СК}$	С финансовой точки зрения характеризует скорость оборота вложенного капитала, с экономической – активность денежных средств, он значительно превышает уровень реализации над вложенным капиталом, что повлечет за собой увеличение кредитных ресурсов. Напротив, низкий показатель оборачиваемости собственного капитала указывает на бездействие части данных средств.
Коэффициент оборачиваемост и кредиторской задолженности	$K_{об.КЗ} = \frac{ВРП}{КЗ}$	Показывает скорость оборота задолженности организации перед кредиторами, чем больше период погашения, тем больше недоверия возникает со стороны партнеров–кредиторов.
Коэффициент оборачиваемост и дебиторской задолженности	$K_{об.ДЗ} = \frac{ВРП}{ДЗ}$	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией. Чем продолжительней период погашения дебиторской задолженности, тем выше риск ее не возвращения.
Коэффициент оборачиваемост и запасов	$K_{об.З} = \frac{с/с реал.}{З}$	Оборачиваемость запасов выраженная в днях, показывает, сколько потребуется дней для превращения сырья в готовую продукцию и последующей продажи, т.е. превращение их в денежные средства.

В целом показатели оборачиваемости характеризуют деловую активность предприятия.

Финансовая отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, приложений к ним, пояснительной записки, а также аудиторского заключения, подтверждающего достоверность финансовой отчетности, если организация в соответствии с законодательством подлежит обязательному аудиту [25].

В соответствии с действующим законодательством финансовая отчетность является открытым источником информации, ее состав и формы представления унифицированы.

1.3 Анализ состояния и перспективы развития энергетической отрасли

Электроэнергетика является, одной из ведущих отраслей в современной экономике: она напрямую влияет на все важнейшие системы жизнеобеспечения самого общества, а также на формирование социального климата и на экономическое развитие любого государства. Как в мировой, так и в отечественной экономике роль энергетики продолжает возрастать, к настоящему времени энергетика становится центром формирования мировой политики.

В соответствии с Федеральным законом №508–ФЗ «Об электроэнергетике» от 28.12.2016 г. к субъектам электроэнергетики относятся лица (организации), осуществляющие производство электрической, тепловой энергии и мощности, приобретение и продажу электрической энергии и мощности, энергоснабжение потребителей, оказание услуг по передаче электрической энергии, оперативно–диспетчерскому управлению в электроэнергетике, сбыт электрической энергии (мощности), организацию купли–продажи электрической энергии и мощности [1].

Структура энергетического комплекса РФ представлена на рисунке 1.2.

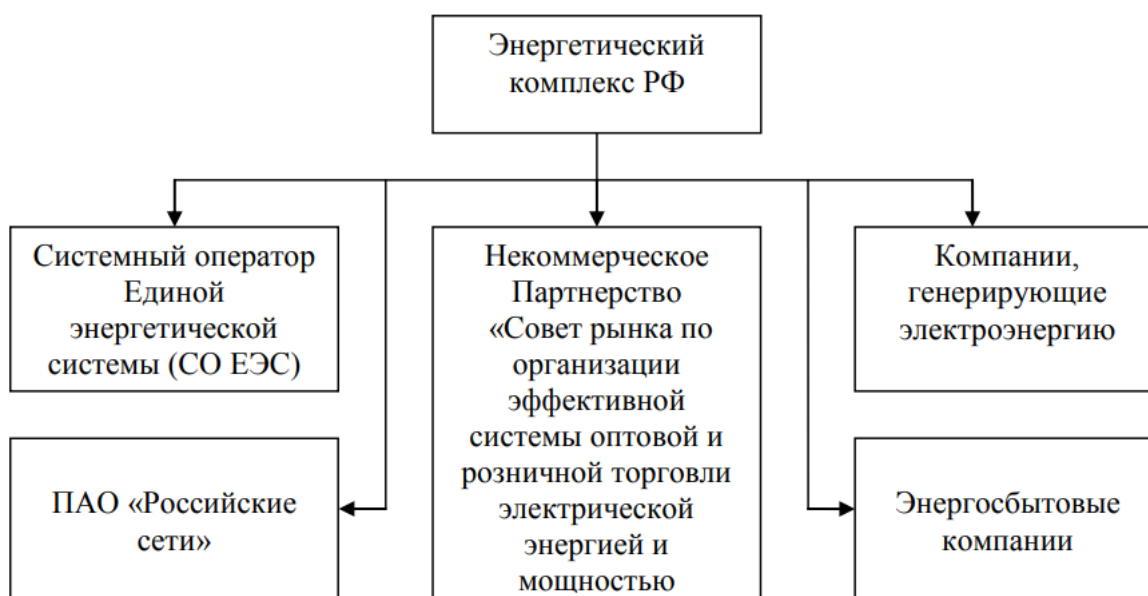


Рисунок 1.2 – Структура энергетического комплекса Российской Федерации в 2018 г.

Энергосистема Российской Федерации состоит из ЕЭС России (семь объединенных энергосистем (ОЭС) – ОЭС Центра, Средней Волги, Урала, Северо–Запада, Юга и Сибири) и территориально изолированных энергосистем (Чукотский автономный округ, Камчатский край, Сахалинская и Магаданская область, Норильско–Таймырский и Николаевский энергорайоны, энергосистемы центральной и северной частей Республики Саха (Якутия)).

Фактическое потребление электроэнергии в Российской Федерации в 2017 г. составило 1059,7 млрд кВтч (по ЕЭС России – 1 039,9 млрд кВтч), что выше факта 2016 г. на 0,5 % (по ЕЭС России – на 1,3 %).

В 2017 г. наиболее высокая положительная динамика электропотребления зафиксирована на предприятиях металлургии, объектах железнодорожного транспорта и магистральных газопроводах, однако отмечено снижение на 1,5 % объемов потребления электроэнергии электростанциями ЕЭС России.

Кроме того, в 2017 г. выработка электроэнергии электростанциями России, включая производство электроэнергии на электростанциях промышленных предприятий, составила 1 073,7 млрд кВтч.

Увеличение к объему производства электроэнергии в 2017 г. Составило 0,2 %, в том числе:

- ТЭС – 622,4 млрд кВтч (снижение на 1,0 %);
- ГЭС – 187,4 млрд кВтч (увеличение на 0,4 %);
- АЭС – 202,9 млрд кВтч (увеличение на 3,3 %);
- электростанции промышленных предприятий – 60,3 млрд кВтч (увеличение на 0,9 %).

В таблице 1.3 представлен баланс выработки и потребления электроэнергии в 2016 и 2017 годах.

Таблица 1.3 – Баланс электрической энергии за 2016 – 2017 гг.

Показатели в млрд кВт-ч

Типы электростанций	2016г.	2017г.	Изменение, %
Выработка электроэнергии, всего	1071,9	1073,7	+0,2
ТЭС	628,5	622,4	-1
ГЭС	186,7	187,4	+0,4
АЭС	196,4	202,9	+3,3
ВЭС	0,61	0,69	+13,1
Электростанции промышленных предприятий	59,8	60,3	+0,9
Потребление электроэнергии	1054,6	1059,7	+0,5
Сальдо перетоков электроэнергии «+» – в Россию, «-» – из России	-17,3	-14,0	-19,1

Ежегодно все станции вырабатывают около одного триллиона кВт-ч электроэнергии. Как видно из таблицы, большая часть энергии в России производится на тепловых электростанциях (ТЭС). Данные станции работают на разных видах топлива. Еще одной особенностью является, что строятся они как в районах добычи сырья, так и непосредственно в местах нахождения потребителя. Второе место по выработке электроэнергии отведено атомным электростанциям (АЭС). Особенностью является то, что они построены в районах, характеризующихся значительным потреблением электроэнергии. При этом других видов энергоресурсов не хватает. Третье место по производству электроэнергии в РФ занимают гидроэлектростанции (ГЭС). Основная часть гидроэнергетического потенциала сосредоточена на территориях Восточной

Сибири и Дальнего Востока. Наименьшее количество энергии в России производится на ветряных электростанциях (ВЭС), это наглядно продемонстрировано на рисунке 1.3.

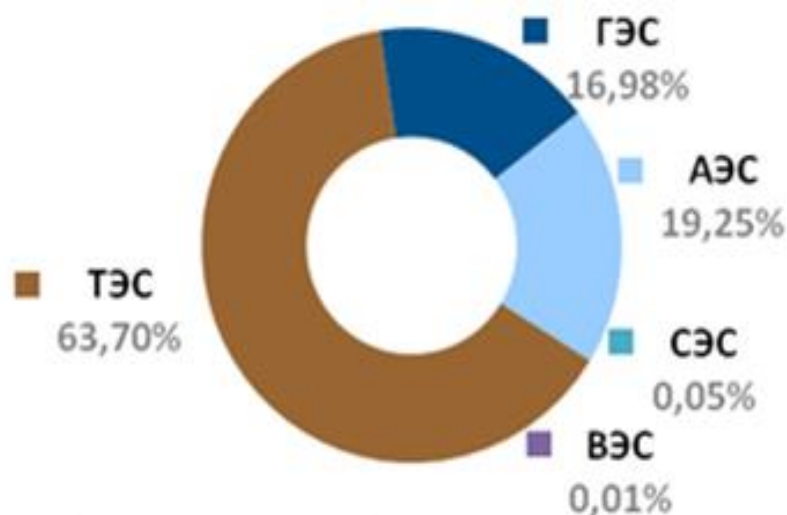


Рисунок 1.3 – Структура выработки электроэнергии в ЕЭС России в 2018 г.

Производство электроэнергии в разрезе федеральных округов представлено на рисунке 1.4.

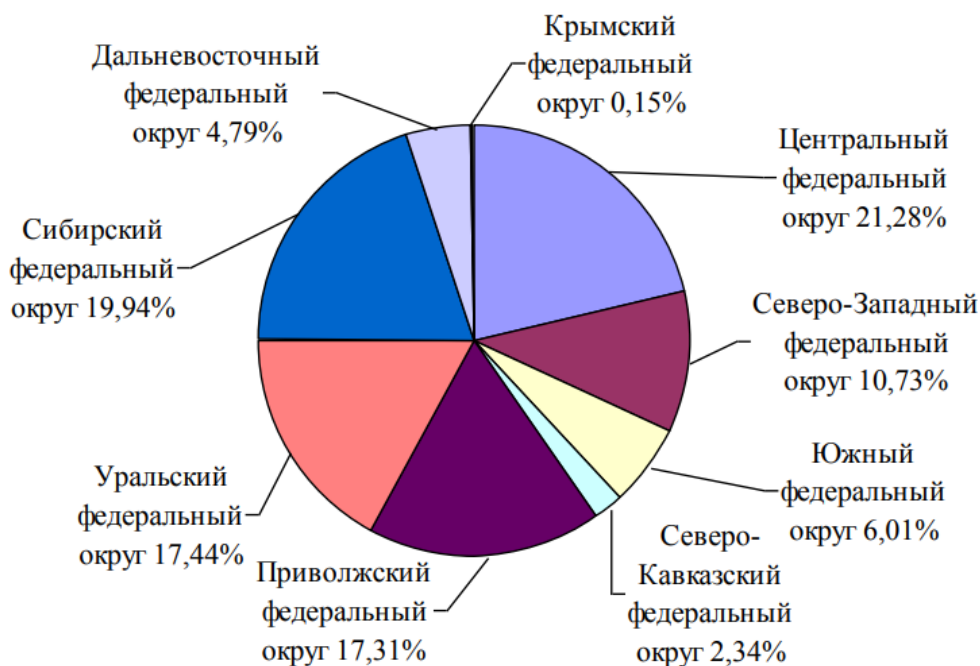


Рисунок 1.4 – Производство электроэнергии в разрезе субъектов Российской Федерации в 2018 г.

В электроэнергетический комплекс ЕЭС России входит 748 электростанций мощностью свыше 5 МВт. На 1 января 2018 года общая установленная мощность электростанций ЕЭС России составила 239812,2 МВт.

Сетевое хозяйство ЕЭС России насчитывает более 10700 линий электропередачи класса напряжения 110 – 1150 кВ.

Увеличение установленной мощности электростанций ЕЭС России за счет вводов нового, а также модернизации действующего генерирующего оборудования электростанций составило 3468,57 МВт. Ввод новой мощности в 2017 году на электростанциях ЕЭС России с учетом электростанций промышленных предприятий составил 3607,54 МВт. Выведено из эксплуатации 1435,35 МВт неэффективного и устаревшего генерирующего оборудования.

Число часов использования установленной мощности электростанций в целом по ЕЭС России в 2017 г. составило 4 414 часов.

При этом в 2017 г. число часов и коэффициент использования установленной мощности (доля календарного времени) по типам генерации следующие:

- ТЭС – около 4 055 часов (46,29 % календарного времени);
- АЭС – 7 278 часов (83,08 % календарного времени);
- ГЭС – 3 707 часов (42,32 % календарного времени);
- ВЭС – 1298 часов (14,82 % календарного времени);
- СЭС – 1 285 часов (14,67 % календарного времени).

По сравнению с 2016 г. использование установленной мощности на ТЭС снизилось на 44 часа, на ГЭС – на 17 часов, на АЭС и СЭС увеличилось на 130 и 131 час соответственно. Существенно, на 836 часов, увеличилось использование установленной мощности ВЭС.

Параллельно с ЕЭС России работают энергосистемы Азербайджана, Белоруссии, Грузии, Казахстана, Латвии, Литвы, Монголии, Украины и Эстонии. Через энергосистему Казахстана параллельно с ЕЭС России работают энергосистемы Центральной Азии – Киргизии и Узбекистана. Через энергосистему Украины – энергосистема Молдавии. По линиям переменного

тока осуществлялся обмен электроэнергией с энергосистемой Абхазии и передача электроэнергии в энергосистему Южной Осетии.

От электросетей России, в том числе, через вставки постоянного тока, осуществляется передача электроэнергии в энергосистемы Китая, Норвегии и Финляндии.

Через устройство Выборгского преобразовательного комплекса совместно (несинхронно) с ЕЭС России работает энергосистема Финляндии, входящая в энергообъединение энергосистем Скандинавии НОРДЕЛ.

Кроме того, параллельно с энергосистемами Норвегии и Финляндии работают отдельные генераторы ГЭС Кольской и Ленинградской энергосистем, а также один из блоков Северо–Западной ТЭЦ.

АО «СО ЕЭС», являясь координатором параллельной работы энергосистем, обеспечивает регулирование частоты в энергообъединении стран – участниц синхронной зоны.

Значительные запасы энергетических ресурсов и мощный топливно–энергетический комплекс, которым располагает Россия, являются базой для развития российской экономики, а также важным инструментом при проведении внешней и внутренней политики страны. Только технологически современная, инвестиционно–привлекательная электроэнергетическая отрасль позволит добиться повышения конкурентоспособности всех российских производителей и устойчивого роста ВВП.

Современное развитие экономики остро выявило основные проблемы развития энергетического комплекса. Электрогенерирующие комплексы находятся не в самом лучшем состоянии, многие электростанции физически разрушаются. В результате стоимость электроэнергии не снижается, а постоянно возрастает.

На 1 января 2018 г. общая задолженность участников оптового рынка электроэнергии и мощности (ОРЭМ) в ценовых и неценовых зонах рынка перед поставщиками электрической энергии и мощности составила 60,5 млрд руб. По отношению к 1 января 2017 г. задолженность увеличилась на 7,8 млрд руб. или

на 14,9%. Темп роста задолженности на ОРЭМ в 2017 г. сложился на 1,7% выше, чем в 2016 г. [4].

По территориям Российской Федерации наибольшая задолженность наблюдается в Северо–Кавказском федеральном округе – 38,14 млрд руб. или 63,1% от общей задолженности на ОРЭМ. Общая задолженность федеральных округов за исключением Северо–Кавказского составляет 22,34 млрд руб. Среди них основная масса долгов формируется в Южном, Северо–Западном и Центральном федеральных округах – 18,92 млрд руб. (84,7%). В Сибирском федеральном округе задолженность составляет 2,29 млрд руб. (10,3%). Наименьшая задолженность в Дальневосточном федеральном округе (40 млн руб.).

Структура задолженности потребителей на розничных рынках электрической энергии перед гарантирующими поставщиками по данным на 31 декабря 2017 г. представлена на рисунке 1.5.

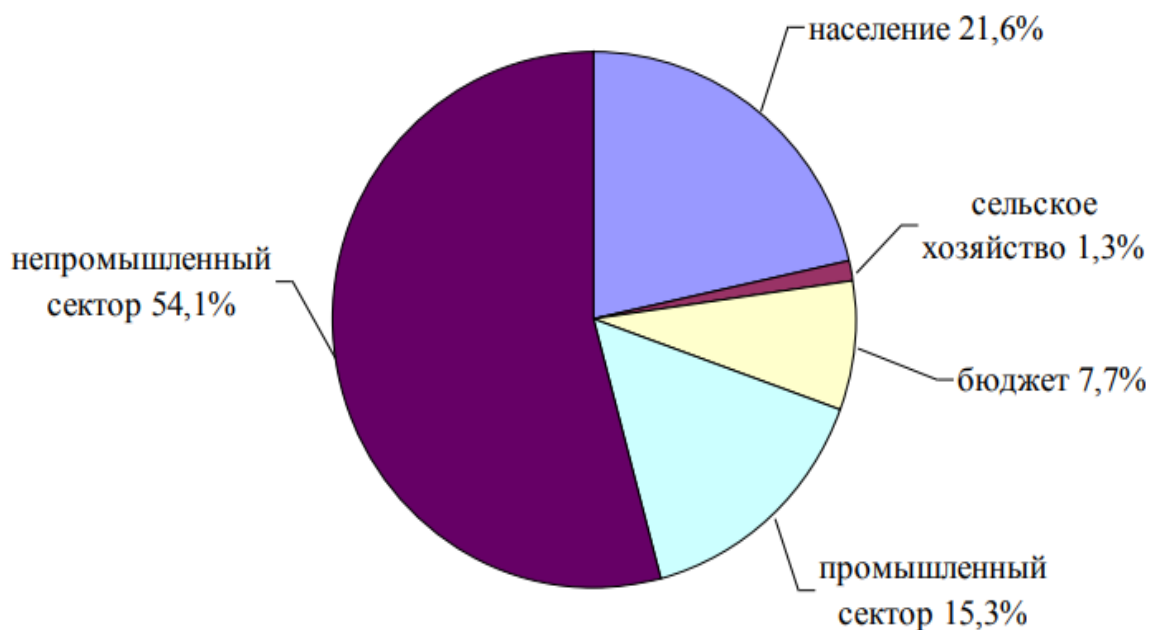


Рисунок 1.5 – Структура задолженности потребителей по оплате электрической энергии (мощности) в 2017 г., %

Как видно из рисунка, Наибольшую задолженность по оплате электроэнергии имеют непромышленные потребители и население, наименьшую задолженность – сельскохозяйственные потребители.

Россия обладает колоссальным опытом в создании и эксплуатации энергетической инфраструктуры и управлении энергоснабжением огромных территорий. Энергосистема России охватывает 11 часовых поясов, включает в себя как централизованные, так и изолированные системы, использует все виды ископаемого топлива, а также объекты атомной энергетики, большой гидроэнергетики и возобновляемых источников энергии.

В стране имеется потенциал энергосбережения, достигающий третьей части текущего энергопотребления, и существуют возможности значительного повышения экономической эффективности энергетических проектов, но в то же время энергетика России сталкивается со сложным комплексом внутренних проблем и неординарных внешних вызовов. Среди основных внутренних проблем и ограничений развития энергетического сектора следует выделить следующие:

- низкая конкурентоспособность и экспортно–сырьевая модель развития российской экономики, вследствие чего ТЭК подвергается повышенной налоговой и таможенно–тарифной нагрузке;

- низкие темпы экономического роста, существенно замедляющие рост внутреннего спроса на топливо и энергию и снижающие инвестиционную активность в ТЭК;

- ухудшение ресурсной базы топливных отраслей по мере истощения действующих месторождений, уменьшение размеров и ухудшение качества открываемых месторождений, что увеличивает капиталоемкость освоения сложных и удаленных провинций;

- технологическое отставание некоторых сегментов российского ТЭК от передового уровня и чрезмерная зависимость от импорта некоторых видов оборудования, материалов и услуг;

— низкие темпы обновления инфраструктуры и производственных фондов; высокая зависимость от внешнеэкономической конъюнктуры;

— ограниченные возможности привлечения доступных долгосрочных финансовых ресурсов.

Внешние вызовы и внутренние проблемы, динамика изменений экономических параметров и ресурсно–технологического потенциала российского энергетического сектора определяют необходимость внесения изменений в модель его развития – прежде всего таких, которые обеспечат ускоренное инновационное развитие и структурную перестройку. Для определения перспективных областей научных исследований и разработок технологий Минэнерго России был разработан и 14.10.2016 утвержден Министром энергетики Российской Федерации А.В. Новаком «Прогноз научно–технологического развития отраслей ТЭК России на период до 2035 года». С его учетом был разработан проект Энергетической стратегии России на период до 2035 года.

Документ содержит анализ глобальных тенденций технологического развития энергетики, способных в перспективе оказать существенное влияние на дальнейшее развитие мировой энергетики, а также определяет конкретные технологии, которые могут быть востребованы российским ТЭК в кратко–, средне–, и долгосрочной перспективе.

Целью стратегии является структурно и качественно новое состояние энергетического сектора страны, максимально содействующее ее динамичному социально– экономическому развитию.

Достижение указанной цели потребует решения трех стратегических задач развития энергетического сектора страны.

Первая задача – обеспечение потребностей социально–экономического развития страны доступными и достаточными по объему, номенклатуре и качеству энергетическими услугами и продукцией (далее – Первая задача). В результате решения Первой задачи должны быть не только гарантированно обеспечены энергетическая безопасность страны, нормативная надежность

производственной структуры энергетики и удовлетворение текущего внутреннего спроса, но и достигнут существенно более высокий уровень качества, эффективности и экологичности в производстве и потреблении энергии, стимулирующий ускоренное развитие экономики и социальной сферы. Это потребует новой электрификации страны, интеллектуализации энергоснабжения и энергопотребления с использованием современных цифровых технологий, широкого распространения энергосберегающих технологий и повышения энергоэффективности, снижения нагрузки на окружающую среду. В регулируемых видах деятельности и в управлении государственными организациями и акционерными обществами с государственным участием будут использоваться бенчмаркинг и другие способы повышения эффективности работы компаний.

Вторая задача – совершенствование территориально–производственной структуры ТЭК с учетом приоритетов и направлений регионального и пространственного развития России, необходимости диверсификации экспортных потоков и сохранения лидерских позиций в мировой энергетике. Решение Второй задачи означает не только гармоничное энергетическое развитие российских регионов и сохранение нынешних позиций России в добыче и экспорте ТЭР на основе развития газовой, нефтяной и электроэнергетической инфраструктуры. Оно также предполагает создание новых топливно–энергетических и энергопромышленных комплексов, стимулирующих развитие Восточной Сибири и Дальнего Востока, диверсификацию географической структуры экспорта с существенным ростом доли рынка стран АТР, подготовку крупномасштабного освоения ресурсов углеводородов на континентальном шельфе Арктики, экономически обоснованное развитие распределенной генерации и использование местных энергоресурсов и нетрадиционных возобновляемых источников энергии.

Третья задача – обеспечение технологической независимости энергетического сектора и достаточных компетенций во всех критически важных для устойчивого развития энергетики видах деятельности, с

повышением уровня и расширением областей мировой технологической конкурентоспособности российского. В процессе решения данной задачи имеющийся потенциал российского энергетического комплекса будет использоваться для создания и развития отечественных передовых технологий и участия в формировании мировых технологических трендов. Предполагается использование всех возможностей технологического сотрудничества и мирового разделения труда, в том числе участия России в мировой системе научного и технологического обмена и сотрудничества, создания инвестиционных фондов для инвестиций в развитие собственных технологических компетенций и локализации наукоемкого высокотехнологичного производства и услуг, необходимых для обеспечения устойчивого функционирования и развития российской энергетики. Решение Третьей задачи будет осуществляться, в том числе, путем стимулирования за счет заказов ТЭК инновационного импортозамещения и развития национального рынка высокотехнологичной продукции. Потребуется разработка и внедрение широкого спектра перспективных технологий во всех отраслях ТЭК, развитие инфраструктуры инжиниринговых центров и отраслевых экспериментальных площадок (полигонов) и сертификационных центров. Сохраняется заинтересованность России в прямых иностранных инвестициях; при этом приоритет будет отдаваться проектам с максимальной локализацией и полной передачей компетенций российским участникам.

Ключевыми задачами, на решение которых направлен документ, являются синхронизация усилий всех заинтересованных сторон – научного сообщества, органов государственной власти, компаний ТЭК, институтов развития и инвесторов – по разработке, апробации и, в дальнейшем, промышленному производству и применению инновационных технологий и материалов в энергетике, а также заблаговременное формирование необходимых образовательных и научных компетенций под перспективные технологии будущего.

К числу наиболее перспективных направлений развития в электроэнергетике по повышению надежности функционирования национальных энергетических систем будет способствовать развитие таких технологий, как:

- технологии активно–адаптивных электрических сетей;
- технологические концепции Smart Grid и Энерджинет;
- внедрение систем автоматизированной защиты и управления электрическими подстанциями («цифровой подстанции»);
- внедрение нового электротехнического, электромеханического и электронного оборудования;
- применение новых конструкционных материалов, в том числе композитных;
- разработка материалов и технологий для проводов;
- применение высокотемпературных сверхпроводниковых материалов.

Также к числу перспективных технологических направлений, способных изменить будущий облик ТЭК, в документе отнесены водородная энергетика, малая распределенная генерация с использованием возобновляемых источников энергии, фотоэлектрические преобразователи, сетевые накопители.

В рамках деятельности по инновационному развитию российского топливно–энергетического комплекса Минэнерго России реализуется План мероприятий («дорожная карта») «Внедрение инновационных технологий и современных материалов в отраслях ТЭК» на период до 2018 года, утвержденный распоряжением Правительства Российской Федерации от 3 июля 2014 г. № 1217–р, сформирован набор инструментов поддержки инновационного развития как на уровне государства, так и компаний ТЭК.

Одним из них является отбор и реализация в отраслях ТЭК национальных проектов, направленных на внедрение комплексных отраслевых решений, находящихся в высокой степени технологической зрелости, способных дать значительный экономический эффект, обеспечить энергетическую

безопасность страны и снизить зависимость отрасли от иностранных технологий и оборудования.

К настоящему моменту задача по отбору проектов, поставленная в «дорожной карте», выполнена в полном объеме – одобрено 20 проектов в различных отраслях ТЭК: 10 – в секторе электроэнергетики и 10 – в нефтегазовой сфере.

В рамках проекта «Создание локальных и интегрируемых в ЕЭС источников энергоснабжения на базе фотоэлектрических гетероструктурных модулей нового поколения» в Чувашской Республике в 2017 году запущен после модернизации завод по производству высокоэффективных солнечных модулей по отечественной гетероструктурной технологии с КПД солнечной ячейки выше 22%, что соответствует передовым мировым образцам в серийном производстве. Также для бесперебойного энергоснабжения трех труднодоступных населенных пунктов в Забайкальском крае введена в эксплуатацию автономная гибридная энергоустановка, сочетающая использование генерации на традиционном топливе и солнечной энергии.

В рамках реализации проекта «Развитие и внедрение систем автоматизированной защиты и управления электрической подстанцией нового поколения (АСЗУ iSAS)» 22 декабря 2017 г. в г. Красноярске введена в эксплуатацию первая в России цифровая подстанция им. М.П. Сморгунова с полностью отечественным программным обеспечением. Введена в эксплуатацию первая цифровая подстанция на полностью отечественном оборудовании. Продолжился отбор проектов, имеющих значительный экономический эффект, в рамках «дорожной карты» «Энерджинет» Национальной технологической инициативы.

С целью создания экспериментально подтвержденной технологии хранения электроэнергии, позволяющей строить твердотельные аккумулирующие электростанции, а также опытного накопителя, состоящего из компонент промышленного накопителя, одобрен проект – «Разработка

твёрдотельной аккумулирующей электростанции – технологии гравитационного накопителя электроэнергии на твёрдых грузах».

В настоящее время Минэнерго России совместно с Минпромторгом России проводится работа по совершенствованию мер государственной поддержки национальных проектов, а также с ведущими банками и финансовыми институтами – по обеспечению доступа к льготным источникам заемного финансирования.

В 2018 году отбор проектов, претендующих на статус национальных, будет продолжен.

Главным результатом реализации Стратегии станет переход энергетического сектора страны на более высокий, качественно новый уровень, максимально содействующий динамичному социально–экономическому развитию Российской Федерации и обеспечивающий эффективное использование природно–ресурсного, производственного и финансово–экономического потенциала ТЭК.

Ожидаемыми основными результатами реализации Стратегии являются:

— устойчивое, надежное и эффективное удовлетворение внутреннего спроса на энергию и топливо все более высокого качества при прогнозируемом росте внутреннего потребления первичной энергии на 13 – 16 % за счет увеличения производства первичной энергии на 25 % и опережающего развития переработки топлива с получением продукции с высокой добавленной стоимостью;

— снижение энергоемкости экономики в 1,3 – 1,5 раза и электроемкости ВВП в 1,1 – 1,3 раза, в том числе за счет уменьшения удельных расходов топлива на выработку электрической энергии и расходов энергии на собственные нужды отраслей ТЭК, особенно в электроэнергетике и газовой отрасли;

— сохранение Россией в предстоящие двадцать лет места в тройке мировых лидеров по производству и продаже энергоресурсов при существенном повышении гибкости экспортной политики за счет

диверсификации экспорта – географической (повышение доли АТР в общем экспорте топлива и энергии до 30 – 40 %) и продуктовой (увеличение доли газа, в том числе сжиженного, в общем экспорте ТЭР до 27 – 29 %); увеличение объемов экспорта энергоресурсов более, чем на 20 %, в том числе в страны АТР в 2 – 3 раза;

— в электроэнергетике – ускорение электрификации основных сфер потребления с увеличением потребления электрической энергии на 30 – 35 %; обновление основных фондов отрасли, в том числе за счет вывода из эксплуатации экономически неэффективного, физически и морально устаревшего энергетического оборудования с введением необходимого объема новых мощностей (с сохранением приоритета выработки электрической и тепловой энергии в комбинированном режиме). В атомной энергетике и ядерном топливном цикле – рост установленной мощности АЭС в 1,3 раза при соответствующем демонтаже энергоблоков советской постройки;

— рост производства электроэнергии на электростанциях, функционирующих на основе ВИЭ более чем в 13 – 20 раз;

— увеличение доли отечественной продукции в закупках предприятий ТЭК до 60 % и более к концу первого этапа, и свыше 85 % – к 2035 году;

— увеличение объема среднегодовых заказов ТЭК на отечественное оборудование, материалы и строительные работы на 75 %;

— рост среднегодовых инвестиций в энергетический сектор в 1,15 – 1,25 раза после преодоления краткосрочного экономического спада.

2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ПАО «Богучанская ГЭС»

2.1 Характеристика объекта исследования, как экономического субъекта хозяйствования

Богучанская гидроэлектростанция – гидроэлектростанция на реке Ангара, у города Кодинска Кежемского района Красноярского края, входит в Ангарский каскад ГЭС, являясь его четвёртой, нижней ступенью.

Богучанская гидроэлектростанция является частью Богучанского энергометаллургического объединения (БЭМО) – совместного проекта компании РУСАЛ и «РусГидро».

Строительство Богучанской ГЭС, шедшее с 1974 до 2014 года, является рекордным по продолжительности в истории российской гидроэнергетики, оно велось на паритетных началах «Русгидро» и «Русалом» в рамках государственной программы комплексного развития Нижнего Приангарья. Ввод в эксплуатацию первых агрегатов состоялся 15 октября 2012 года. Последний, девятый гидроагрегат был введён в промышленную эксплуатацию 22 декабря 2014 года. Ввод ГЭС на полную мощность состоялся в июле 2015 года после наполнения водохранилища до проектной отметки 208 метров (этот уровень был достигнут 17 июня 2015 года).

Достройка гидроэлектростанции имеет большое значение для экономического развития Нижнего Приангарья и Сибирского экономического региона. После ввода в строй схемы выдачи мощности и выхода станции на полную проектную мощность основными потребителями электроэнергии Богучанской ГЭС стали:

- Богучанский алюминиевый завод;
- действующие золотодобывающие предприятия;
- лесопромышленный комплекс;
- предприятия по добыче угля, железной руды, нефти и газа, запасы которых разведаны на территории Красноярского края [5].

Вместе они образуют мощнейший производственный комплекс, в рамках которого ГЭС получит гарантированного крупнейшего потребителя электроэнергии.

Рисунок 2.1 наглядно демонстрирует Богучанскую ГЭС.



Рисунок 2.1 – Богучанская ГЭС

Богучанская ГЭС – одна из крупнейших и современных гидроэлектростанций в России. Установленная мощность станции 2997 МВт, среднегодовая проектная выработка – 17,6 млрд. кВт*ч. Богучанская ГЭС включает девять гидроагрегатов установленной мощностью 333 МВт каждый [42].

Богучанская ГЭС замыкает пятерку отечественных гидроэлектростанций, пропустив вперед Саяно–Шушенскую, Красноярскую, Братскую и Усть–Илимскую ГЭС, данные представлены в таблице 6 [6].

Основные направления деятельности ПАО «Богучанская ГЭС» [26]:

— производство электрической и тепловой энергии;

— поставка (продажа) электрической и тепловой энергии по установленным тарифам в соответствии с диспетчерскими графиками электрических и тепловых нагрузок;

— предоставление услуг по монтажу, техническому обслуживанию и ремонту машин и оборудования;

— передача электрической и тепловой энергии;

— диспетчерское управление и соблюдение режимов энергоснабжения и энергопотребления.

Предприятие осуществляет и другие виды деятельности, в том числе:

— деятельность по эксплуатации электрических и тепловых сетей;

— оказание консалтинговых и других услуг, связанных с реализацией энергии юридическим лицам;

— проектирование и строительство зданий и сооружений 1 и 2 уровней ответственности в соответствии с государственным стандартом;

— перевозка грузов автомобильным и железнодорожным транспортом.

Целью работы ПАО «Богучанская ГЭС» является ведение эффективной деятельности, результатом которой будет получение прибыли, для этого предприятие направляет свою деятельность на решение следующих основных задач в 2018 году:

— повышение эффективности работы;

— развитие, модернизация предприятия;

— проведение текущих и капитальных ремонтов;

— успешная безаварийная эксплуатация оборудования ГЭС.

Стратегическими целями ПАО «Богучанская ГЭС» являются:

— обеспечение надежного и безопасного для потребителя и окружающей среды функционирования оборудования и гидротехнических сооружений;

— повышение энергоэффективности через устойчивое развитие производства электроэнергии на базе возобновляемых источников энергии.

В таблице 2.1 представлены основные производственные показатели ПАО «Богучанская ГЭС».

Таблица 2.1 – Основные производственные показатели ПАО «Богучанская ГЭС»

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год
Установленная мощность на конец периода, МВт.	2997	2997	2997
Средняя установленная мощность в расчетном периоде, МВт.	2473	2997	2997
Располагаемая мощность, МВт.	1951	2986	2986
Рабочая мощность, МВт.	1548	2227	2475
Выработка электроэнергии, млн. кВт*ч	8361	13077	13970
Расход электроэнергии на собственные нужды, млн. кВт*ч.	28	32	38
Отпуск электроэнергии с шин, млн. кВт*ч.	8333	13045	13932
Расход электроэнергии на потери в станционной сети, млн. кВт*ч	26	50	54
Полезный отпуск электроэнергии, млн. кВт*ч.	8307	12995	13878

2016–ый год, как и предыдущий 2015–ый, являлся маловодным с обеспеченностью около 95%. Тем не менее, ПАО «Богучанская ГЭС» обеспечило объем производства электроэнергии и мощности в соответствии с поданными заявками и диспетчерскими графиками, утвержденными АО «Системный оператор ЕЭС». Фактическая выработка электроэнергии за 2016 год составила 13969,61 млн. кВт•ч .

ПАО «Богучанская ГЭС» прилагает все усилия для увеличения доли возобновляемых источников энергии (ВИЭ) в энергобалансе, стремясь занять лидирующие позиции по использованию ВИЭ внутри страны. Достижение этой цели обеспечивается за счет ввода новых генерирующих мощностей, а также за счет увеличения потребления «чистой» энергии с одновременным повышением энергоэффективности [50].

Корпоративное управление ПАО «Богучанская ГЭС» направлено на формирование положительного образа Общества и является одним из ключевых элементов, необходимым для создания сбалансированной динамично

развивающейся компании. ПАО «Богучанская ГЭС» выстраивает систему корпоративного управления в строгом соответствии с требованиями российского законодательства, принципами открытости и прозрачности.

ПАО «Богучанская ГЭС» является основой государственного инвестиционного проекта «Комплексное развитие Нижнего Приангарья».

Концепция проекта предполагает обеспечение энергетической безопасности Объединенной энергосистемы (ОЭС) Сибири и дальнейшее освоение природно–ресурсного потенциала северной части территории Красноярского края, благодаря привлечению частных инвестиций на строительство Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода.

Богучанского энерго–металлургического объединение (БЭМО) является ключевым элементом Программы комплексного развития Нижнего Приангарья. Реализация проекта БЭМО позволит создать энергетическую базу, необходимую для развития промышленности в этом регионе.

Проект БЭМО является примером успешного государственно–частного партнерства и входит в программу «Комплексное развитие Нижнего Приангарья». В рамках этой программы за счет средств Инвестиционного фонда РФ финансируются работы по созданию в регионе необходимой сетевой инфраструктуры. Реализация проекта БЭМО станет ключевым элементом программы развития Нижнего Приангарья, которая также предполагает строительство целлюлозно–бумажного комбината, разработку газоконденсатных и железорудных месторождений, сооружение железнодорожной ветки и сети автомобильных дорог.

Социально–экономическая значимость проекта БЭМО:

— сохранение кадрового потенциала и снижение напряженности на рынке труда – до 10 тыс. новых рабочих мест, занятых как в период строительства так и в период эксплуатации;

— более 50% оборудования – производства российских предприятий.
Доля предприятий Красноярского края – около 30%;

— дополнительный объем перевозок ж/д транспортом после пуска БоАЗ на полную мощность – 2,3 млн тонн в год;

— средняя месячная заработная плата работников на этапе эксплуатации БоГЭС более 70 тыс. руб. и БоАЗ – более 80 тыс. руб.;

— улучшение социальной и демографической ситуации в районах, в т.ч. сохранение молодого населения, увеличение покупательной способности, развитие специальных и профессиональных учебных заведений, развитие инфраструктуры, рынка товаров и услуг, реализации социальных программ, финансирования ЖКХ;

— обеспечение развития муниципальных образований на территории Красноярского края, дополнительные налоговые отчисления в бюджет, как в период строительства, так и в период эксплуатации, а также инфраструктурное развитие всего Нижнего Приангарья.

Ниже в таблице 2.2 приведены основные финансово–экономические показатели деятельности ПАО «Богучанская ГЭС».

Таблица 2.2 – Основные финансово–экономические показатели деятельности ПАО «Богучанская ГЭС»

Показатели	2016 г.	2017 г.	Отклонение (-, +)	Темп роста, %
Выручка от продажи товаров, продукции, услуг, тыс. руб.	16149127	15733286	-415841	97,42
Себестоимость продаж, тыс. руб.	5454142	5520666	66524	101,22
Управленческие расходы, тыс.руб.	1510160	1507566	-2594	99,83
Прибыль от продаж, тыс. руб.	9184825	8705054	-479771	94,78
Чистая прибыль, тыс. руб.	5104566	4643545	-461021	90,97
Рентабельность продаж, %	56,9	55,3	-1,546156	97,28
Численность персонала, чел. в том числе:	577	559	-18	96,88
Производительность труда одного работника, тыс.руб./чел.	27988,1	28145,4	157,32485	100,56
Фонд заработной платы, тыс. руб.	444998	490432	45434	110,21
Среднегодовая заработная плата, тыс.руб.	771,23	877,34	106,1110	113,76
Среднемесячная заработная плата, руб.	64268,9	73111,5	8842,588	113,76
Среднегодовая стоимость основных фондов (остаточная), тыс. руб.	74003386,5	72752810	-1250577	98,31
Фондоотдача, руб./руб.	0,2182	0,2163	-0,00196	99,10
Фондовооруженность труда одного работника, тыс. руб./чел.	128255,4	130148,1	1892,703	101,48
Фондорентабельность основных средств, %	12,41	11,97	-0,44611	96,41

Данные таблицы 2.2 говорят о том, что выручка предприятия в отчетном периоде снизилась на 2,58%, а себестоимость продаж напротив приросла на 1,22%, управленческие расходы снизились, но снизились более низкими темпами на 0,17%, что в конечном результате привело к снижению прибыли от продаж на 5,22%. Чистая прибыль предприятия снизилась еще большими темпами на 9,03%.

Необходимо отметить, что у предприятия достаточно высокая рентабельность продаж в 2016 г. она составляет 56,9%, в отчетном 2017 г. 55,3%, снижение рентабельности негативно характеризует работу предприятия. Производительность труда по выручке от продаж увеличивается на 0,56%, это стало возможным в результате превышения темпов снижения численности работающих на 3,12% над выручкой предприятия 2,58%.

На предприятии достаточно высокие заработные платы которые в среднем на одного работающего в 2016 г. составляли 64269 руб./мес. В отчетном году увеличились до 73111,5 руб./мес. на одного работающего.

Опережающий темп прироста (13,76%) средней заработной платы над приростом производительности труда (0,56%) говорит о не эффективном использовании средств направленных на потребление.

У предприятия очень низкая фондоотдача в 2016 г. она составляет 0,218 руб./руб., в отчетном году снизилась до 0,216 руб./руб. Фондоотдача менее 1 руб. говорит об не эффективном использовании основных производственных фондов, предприятие получает около 22 копеек выручки с каждого рубля вложенного в основные производственные фонды.

Эксперты аккредитованной испытательной лаборатории ООО «Аспект» (г. Красноярск) совместно с представителями работодателя ПАО «Богучанская ГЭС», в том числе специалистов по охране труда и представителем первичной профсоюзной организации, в 2017 году провели специальную оценку условий труда (СУОТ) на 265 рабочих местах. Проведенные единовременные измерения и лабораторные исследования подтвердили: условия труда полностью соответствуют требованиям

федеральных законов, на многих рабочих местах вредных и (или) опасных факторов производственной среды и трудового процесса, влияющих на здоровье работников, нет.

Главной задачей 2018 года, на которую ориентированы органы управления и менеджмент ПАО «Богучанская ГЭС», является поддержание уровня водохранилища в соответствии с Правилами использования водных ресурсов, увеличение выработки и поставки мощности, успешная безаварийная и безопасная эксплуатация ГЭС, а также завершение строительно–монтажных работ.

Далее во второй части данной выпускной работы проведем анализ финансовой устойчивости ПАО «Богучанская ГЭС».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовое состояние организации определяет ее конкурентоспособность, ее потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самой организации и ее партнеров по финансовым и другим отношениям. Одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия является финансовая устойчивость

Анализ финансовой устойчивости дает возможность оценить предприятие с точки зрения сохранения способности погашать обязательства в будущем. Определенной методики для анализа, не существует – поскольку все показатели, используемые в ней, подбираются на усмотрение аналитика, в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия и преследуемых аналитиком целей.

В данной бакалаврской работе, были рассмотрены три основные группы показателей: показатели ликвидности, абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости и показатели деловой активности предприятия, на основании которых мы осуществляли анализ и оценку финансовой устойчивости предприятия ПАО «Богучанская ГЭС».

В работе был осуществлен анализ энергетической отрасли России, выявлены основные внутренние проблемы и ограничения развития энергетического сектора страны, а так же цель и стратегические задачи развития энергетической отрасли. Кроме того, выявлены наиболее перспективные технологические направления развития в электроэнергетике и ожидаемые результаты их реализации.

Рассматриваемая организация ПАО «Богучанская ГЭС» является одной из крупнейших и современных гидроэлектростанций в России. Основное направление деятельности ПАО «Богучанская ГЭС» – это производство и дальнейшая реализация электрической и тепловой энергии.

В ходе анализа финансовой устойчивости предприятия были выявлены проблемы неликвидности баланса, об этом свидетельствует отклонение от нормы общего показателя ликвидности.

Кроме того, низким получилось значение общего показателя платёжеспособности, это произошло за счет того, что в его расчете участвуют долгосрочные обязательства, посредством анализа пассивов баланса было выявлено, что их доля очень высока. Низкий коэффициент автономии свидетельствует о высокой доле заемного капитала на каждый рубль собственных средств (в 2017 году имущество за счет собственных средств сформировано только на 21, 5%).

В 2017 году в активе баланса выявлено значительное увеличение по статье «Долгосрочная дебиторская задолженность», это обусловлено долгосрочным займом, предоставленным в адрес ЗАО «Богучанский Алюминиевый завод». Это обстоятельство может привести к значительным убыткам и даже банкротству. Успешное управление дебиторской задолженностью поможет сохранить платежеспособность организации и предотвратить дефицит оборотных средств.

Так же в ходе анализа финансовой устойчивости предприятия выявлено что в динамике от 2015 до 2017 года снижается рентабельность продаж.

Для решения проблем на предприятии были разработаны мероприятия по повышению финансовой устойчивости, путем проведения факторинговой операции.

В результате проведения факторинговой операции удалось сократить дебиторскую задолженность, переведя ее часть в денежные средства. Таким образом, объем денежных средств увеличился, что привело к частичному устранению проблемы ликвидности баланса.

Помимо снижения объемов дебиторской задолженности, путем перевода ее части в денежные средства, была увеличена выручка предприятия, что положительно отразилось на чистой прибыли. Увеличение чистой прибыли, в свою очередь, повлекло снижение заемных средств, а так же к увеличению

нераспределенной прибыли. Данное увеличение положительно отразилось на собственном капитале, размер которого увеличился, так же возросла и доля собственного капитала в балансе предприятия став равной 36%. Таким образом, частично была решена проблема с недостатком собственных средств.

По итогу проведения факторинговой операции был сделан вывод о целесообразности ее применения на предприятии ПАО «Богучанская ГЭС».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Азбука финансов. Коммерция. Режим доступа: <http://finbook.news/kommertsiya-book/opredelenie-stoimosti-investitsionnogo-proekta-18290.html> (дата обращения 15.05.2018).
- 2 Абрютина, М. С. Экономика предприятия: Учебник. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2015. – 528 с.
- 3 Азоев, Г.Л. Конкуренция: анализ, стратегия и практика. – М.: Е & М, 2017.–208
- 4 Андрейчиков, А.В., Андрейчикова О.Н. Анализ, синтез, планирование в экономике. –М.:Финансы и статистика, 2016. – 368 с.
- 5 Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. — М.: Издательско–торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. – 372 с.
- 6 Басовский, Л.Е., Лунева А.М., Басовский А.Л. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): Учеб.пособие / Под ред. Л.Е. Басовского. – М.: ИНФРА – М, 2015. – 222с.
- 7 Багиев, Г.Л., Асаул А.Н. Организация предпринимательской деятельности Учебное пособие/ Под общей ред. проф. Г.Л.Багиева. – СПб.: Изд–во СПбГУЭФ, 2012. 231 с.
- 8 Баканов, М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник– 4е изд., доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика, 2016.– 416 с.
- 9 Басовский, Л.Е., Лунева А.М., Басовский А.Л. Экономический анализ (Комплексный анализ хозяйственной деятельности): Учеб. Пособие / Под ред. Л.Е. Басовского. М.: ИНФРА–М, 2014. 222с.
- 10 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия. Издательство: Инфра–М,2015г. 224стр.
- 11 Болохонцева, Ю.И. Анализ финансового состояния предприятий // Финансовый анализ. 2009. №9. С.33–40.

- 12 Бланк, И.А. Управление прибылью: Учебник – Киев: НикаЦентр, Эльга, 2008. – 544с.
- 13 Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – 2-е изд., перераб. и доп / И.А. Бланк. – К.: Эльга, Ника–Центр, 2016. – 656 с.
- 14 Бороненкова, С.А. Управленческий анализ: Учебник для вузов. – М.: Вузовский учебник, 2015. – 525 с.
- 15 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: ИНФРА – М, 2014. – 215с
- 16 Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий). М.: «Дело и Сервис». 2014. – 416 с
- 17 Винокуров, В.А. Организация стратегического управления на предприятии. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2016. – 148 с.
- 18 Вострова, А.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие по выполнению контрольной работы – Красноярск.: СибГТУ, 2013. – 43 с.
- 19 Грузинов, В.П., Грибов, В.Д. Экономика предприятия: Учебник. Практикум. – 3-е из.: Финансы и статистика, 2015. – 336 с.
- 20 Герасимова, В.Д. Анализ и диагностика производственной деятельности предприятий (теория, методика, ситуации) / В.Д. Герасимова. М.: КНОРУС, 2017. 256с.
- 21 Герасимова, В.Д. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности промышленного предприятия. Учебное пособие. М.: КНОРУС, 2014.
- 22 Герасименко, В. В. Ценообразование : учеб. пособие. – М. ИНФРА–М, 2016. – X, 422 с. – (Учебники экономического факультета МГУ им. М. В. Ломоносова)
- 23 Голянд, И. Л., Баженова, Е.Г. Менеджмент: Учеб. пособие. Менеджмент предприятия/ Голянд И. Л., Баженова Е.Г. – Красноярск: ИПЦ КГТУ, 2015. – 141 с.
- 24 Горфинкель, В.Я., Швандар В.А., Экономика предприятия.–М.: "ЮНИТИ" : 2017. – 670 с.

25 Денисов, А.Ю. Экономическое управление предприятием и корпорацией.: Учебник.– М.: «Дело и Сервис». 2011. – 416 с.

26 Информационно–образовательный портал Ханадеевой Н.А. Режим доступа:

http://www.hanadeeva.ru/biblioteka/knigi_economika/Cergeev/finansirovanie_investitsii/index.html (дата обращения 01.05.2018).

27 Казакова, Н.А. Управленческий анализ и диагностика предпринимательской деятельности: Финансы и статистика, Инфра–М, 2012.– 496с

28 Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия : Учебник. – М.: Центр экономики и маркетинга. 2014.–216 с.

29 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности [Текст]: Учебник. – М.: Финансы и статистика. 2016. – 512 с.

30 Колчина, Н.В. Экономика предприятия 4–е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити–Дана, 2014.

31 Керимов, В.Э. Организация управленческого учета на промышленных предприятиях. М.: Инфра–М, 2014 – 544 с.

32 Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. [Текст]: Учебник – М.: ИКЦ «ДНС», 2016.–224 с.

33 Крылов, С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов — Екатеринбург: Изд–во Урал. ун–та, 2016.– 160 с

34 Лукашевич, В.В. Основы управления персоналом. Учебное пособие. ГРИФ УМО, М.: КНОРУС, 2010. 240с.

35 Литвин, М.И. Управление оборотным капиталом хозяйственной организации [Текст]: Учебник.– Липецк, 2014. – 82 с.

36 Лукин, В.Б. Ценообразование. Учебное пособие. М.: МГУП, 2017 – 183с.

37 Любушин, Н.П. Анализ финансово–экономической деятельности предприятия [Текст]: Учебник. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2015. – 471 с.

38 Моисеева, Н.К., Анискин Ю.П.. Современное предприятие: конкурентоспособность, маркетинг, обновление — М.: Внешторгиздат, 2008. — Т.1 256 с , Т.2 304 с.

39 Моляков, Д.С. Теория финансов предприятия: Учебник.— М.: Финансы и статистика. 2016.— 346 с.

40 Николаева, С.А. Принципы формирования и калькулирования себестоимости. [Текст] — М.: "Аналитик–Пресс", 2009. — 144

41 Официальный портал Красноярского края. Проект стратегии развития Красноярского края до 2030 года. Режим доступа: <http://www.krskstate.ru/2030/plan> (дата обращения 29.05.2018).

42 Пещанская, И.В. Финансовый менеджмент: краткосрочная финансовая политика: [Текст]: Учебное пособие. – М.: Изд–во «Экзамен», 2015. – 215 с.

43 Проданова, Н.А. Финансовый менеджмент. [Текст]: Учебник.— Ростов н/Д: Феникс, 2012. – 336с.

44 Персональный журнал руководителя «Генеральный директор», Финансовая стратегия предприятия: структура, инструменты и методы разработки, анализ. Режим доступа: <https://www.gd.ru/articles/9564-finansovaya-strategiya-predpriyatiya>.

45 Раицкий, К.А. Экономика предприятия: Учебник – М.: Издательско–торговая корпорация «Дашков и К0», 2011. – 1012 с.

46 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 5–е изд., перераб. и доп. – М.: Инфра–М, 2014. — 536 с.

47 Скворцов, И.П. Социальная политика региона: теория и практика. Учебное пособие. ГРИФ УМО. М.: КНОРУС, 2010, 448с.

48 Теплова, Т.В. Планирование в финансовом менеджменте[Текст]: Учебное пособие. – М.: ВШЭ, 2016. – 348 с.

49 Ткачук, М.И. Основы финансового менеджмента: Учебник. – Мн.: Интерпрессервис, Экоперспектива, 2015. – 416 с.

50 Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.И. Шохин. – М.:ИД ФБК–ПРЕСС, 2008. – 352 с.

- 51 Чернова, В. Э., Шмулевич Т.В. Анализ финансового состояния предприятия: учеб. пособие– 2–е изд.– СПб ГТУРП. – СПб., 2014. – 95 с.: ил.
- 52 Чернов, В.А. Финансовая политика организации: Учебное пособие. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2013. – 182 с.
- 53 Чернышева, Ю.Г. Анализ финансово–хозяйственной деятельности./ [Текст]: Учебник – Ростов–на–Дону: «Феникс», 2014. – 284 с.
- 54 Чернышева, З.Д. Методика оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия: Учебник – Белгород: Издательство БУПК, 2013. – 45 с.
- 55 Чечевицина, А.Н. Анализ финансово–хозяйственной деятельности [Текст]: Учебник. – М.: Инфра – М., 2015– 352 с.
- 56 Чорба, П.М. Финансы потребительской кооперации: Учебник.– Белгород: Изд–во БУПК, 2008. – 185 с.
- 57 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: А.Д.Шеремет – М.: Инфра – М., 2008 – 208с.
- 58 Шепель, В.М. Управленческая психология. / В.М.Шепель. – М.: Экономика, 2017. – 303 с.
- 59 Шеремет, А. Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учеб. пособие / А. Д. Шеремет. – Изд. 2–е, перераб. и доп. – М.: ИНФРА–М, 2016. – 245
- 60 Экономика предприятия Учебник/ Ред. Н.А. Сафронов. – М.: Юристь, 2009 г. – 582 с.
- 61 Экономика предприятия: Учеб. пособие/ А.И. Ильин, В.И. Станкевич, Л.А. Лобан и др.; под общ. ред. А.И. Ильина – 3–е изд., перераб. и доп. – М.: Новое издание, 2015.
- 62 Электронный сайт ПАО «Богучанская ГЭС» [Электронный ресурс] Точка доступа: <http://www.boges.ru>.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский анализ ПАО «Богучанская ГЭС»

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.**

	Дата (число, месяц, год)	Коды		
Организация ПАО " Богучанская ГЭС "	Форма по ОКУД	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	31	12	2017
Вид экономической деятельности производство электроэнергии гидроэлектростанциями	ИНН	00108795		
Организационно-правовая форма Публичное Акционерное Общество	по ОКВЭД	2420002597		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКФС	35.11.2		
Местонахождение (адрес) 663491, КРАЙ КРАСНОЯРСКИЙ, РАЙОН КЕЖЕМСКИЙ, ГОРОД КОДИНСК, ТЕРРИТОРИЯ СТРОЙБАЗА ЛЕВОГО БЕРЕГА, ОБЪЕДИНЕННАЯ БАЗА №1, ЗД. 1	по ОКЕИ	12247	34	
		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.1	Основные средства	1150	72 188 349	73 317 271	74 689 502
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	72 040 094	67 984 399	69 851 798
	Оборудование к установке	11502	95 291	145 746	286 445
	Строительство объектов основных средств	11503	49 150	5 180 113	4 535 520
	Приобретение объектов основных средств	11504	3 814	7 013	15 739
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.2	Финансовые вложения	1170	-	11 780 152	5 780 139
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
3.3	Прочие внеоборотные активы	1190	251 150	196 366	216 674
	Итого по разделу I	1100	72 439 499	85 293 789	80 686 335
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.4	Запасы	1210	962 503	946 908	949 657
	в том числе:				
	Материалы	12101	583 985	544 473	530 252
	Готовая продукция	12102	377 395	401 438	419 035
	Расходы будущих периодов	12103	1 123	997	370
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	59 858	142 775	130 022
3.5	Дебиторская задолженность	1230	19 274 432	2 139 994	1 225 572
	в том числе:				
	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	12301	17 731 029	952 630	243 119
	Расчеты с покупателями и заказчиками	123011	2 116	3 717	-
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	123012	17 728 913	948 913	243 119
	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	12302	1 543 403	1 187 364	982 453
	Расчеты с покупателями и заказчиками	123021	1 081 086	1 003 174	850 261
	Авансы выданные	123022	58 445	136 587	110 912
	Расчеты по налогам и сборам	123023	360 052	2 368	5 013
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	123024	3 309	2 499	1 020
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	123025	40 511	42 736	15 247
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	1 200 000
3.6	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	813 161	896 781	441 323
	Прочие оборотные активы	1260	26 163	18 624	16 897
	Итого по разделу II	1200	21 136 117	4 145 082	3 963 471
	БАЛАНС	1600	93 575 616	89 438 871	84 649 806

Закрытое акционерное общество
«Эйч Эл Би Энвэраудит»

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.7.1	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 693 481	5 693 481	5 693 481
3.7.2	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(3 682)	(3 682)	(1 408)
3.7.3	Переоценка внеоборотных активов	1340	61 842	76 323	76 828
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	284 674	282 843	55 245
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	14 077 614	9 421 419	4 542 384
	Итого по разделу III	1300	20 113 929	15 470 384	10 366 530
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.8	Заемные средства	1410	68 974 696	70 064 289	70 873 058
3.15	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 215 256	1 670 382	1 478 592
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
3.9	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	71 189 952	71 734 671	72 351 650
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.8	Заемные средства	1510	1 109 827	835 055	674 571
3.9	Кредиторская задолженность	1520	1 080 431	1 352 362	1 209 069
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	316 034	267 437	285 652
	Авансы полученные от покупателей и заказчиков	15202	1 028	2 101	5 165
	Расчеты по налогам и сборам	15203	734 701	1 052 161	891 516
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	6 481	9 439	8 902
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	19 503	18 834	16 722
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15206	2 684	2 390	1 112
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
3.10	Оценочные обязательства	1540	81 477	46 399	47 986
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	2 271 735	2 233 816	1 931 626
	БАЛАНС	1700	93 575 616	89 438 871	84 649 806

Генеральный директор

Главный бухгалтер

01 марта 2018



(Handwritten signatures)

В.В. Демченко

О.А. Большакова

	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	4 643 545	5 104 566
3.17	Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб.	2900	0.7036	0.7732
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Генеральный директор

Главный бухгалтер

01 марта 2018



(Handwritten signatures)

В.В. Демченко

О.А. Большакова

**Отчет о движении денежных средств
за 2017 год**

Организация **ПАО "Богучанская ГЭС"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности **производство электроэнергии гидроэлектростанциями**

Организационно-правовая форма / форма собственности

Публичное Акционерное Общество / **смешанная российская собственность с долей**

Единица измерения **тыс руб**

		К О Д Ы		
Форма по ОКУД	0710004	2017	12	31
Дата (год, месяц, число)				
по ОКПО	00108795			
ИНН	2420002597			
по ОКВЭД	35.11.2			
по ОКФС / ОКФС	12247	34		
по ОКЕИ	384			

Наименование показателя	код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
1	2	3	4
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	15 726 481	17 255 962
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	15 531 001	15 844 434
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	29 574	28 428
прочие поступления	4119	165 906	1 383 100
Платежи - всего	4120	(10 025 064)	(9 358 314)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(3 752 529)	(2 660 502)
в связи с оплатой труда работников	4122	(824 326)	(776 383)
налог на прибыль организаций	4124	(1 052 649)	(1 101 250)
оплате налогов и сборов	4125	(1 443 580)	(1 314 172)
процентов по долговым обязательствам	4126	(2 899 546)	(3 409 011)
размещение в депозиты со сроком более 3-х месяцев	4127		
прочие платежи	4129	(52 434)	(96 996)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	5 701 417	7 897 648
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	23 747	10 095
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	23 747	10 095
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4212	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(5 000 014)	(6 798 502)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221		(798 502)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(5 000 014)	(6 000 000)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(4 976 267)	(6 788 407)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	-
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
Платежи - всего	4320	(808 770)	(653 783)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321		(2 274)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(808 770)	(651 509)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(808 770)	(653 783)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(83 620)	455 458
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	896 781	441 323
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	813 161	896 781
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Генеральный директор

Главный бухгалтер

01 марта 2018



В.В. Демченко

О.А. Большакова