

Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
**«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт экономики, государственного управления и финансов

Кафедра финансов и управления рисками

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ И.С. Ферова  
подпись            инициалы, фамилия

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2022 г.

**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

38.05.01. Экономическая безопасность

**ВЛИЯНИЕ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ НА ЕГО ЭКОНОМИЧЕСКУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ В  
УСЛОВИЯХ РОСТА СТОИМОСТИ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ  
(НА ПРИМЕРЕ ПАО «Т ПЛЮС»)**

Руководитель	_____	<u>канд.экон.наук, доцент</u>	<u>Шнюкова Е.А.</u>
	подпись, дата	должность, ученая степень	инициалы, фамилия
Выпускник	_____		<u>Ячменева Д.С.</u>
	подпись, дата		инициалы, фамилия
Рецензент	_____	<u>комерч. дир. ООО «Теплосервис»</u>	<u>Моисеенко Е.А.</u>
	подпись, дата	должность, ученая степень	инициалы, фамилия
Нормконтролер	_____		<u>Шкарпетина Е.В.</u>
	подпись, дата		инициалы, фамилия

Красноярск 2022

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты ликвидности активов, платежеспособности и экономической безопасности предприятия в условиях роста стоимости источников финансирования .....	8
1.1 Экономическая безопасность и финансовые риски ликвидности и неплатежеспособности .....	8
1.2 Управление формированием финансовых ресурсов предприятия в условиях роста стоимости источников финансирования .....	14
1.3 Особенности состояния предприятий электроэнергетики.....	21
2 Методические аспекты оценки влияния ликвидности и платежеспособности на финансовую составляющую экономической безопасности предприятия .....	27
2.1 Существующие методические подходы к анализу ликвидности баланса предприятия.....	27
2.2 Совершенствование методики оценки влияния ликвидности и платежеспособности на экономическую безопасность предприятия.....	35
3 Оценка влияния ликвидности и платежеспособности на экономическую безопасность ПАО «Т Плюс» .....	41
3.1 Характеристика и позиционирование ПАО «Т Плюс» в отрасли.....	41
3.2 Анализ и оценка влияния ликвидности и платежеспособности на финансовую составляющую экономической безопасности предприятия.....	45
3.3 Разработка концепции управления ликвидностью ПАО «Т Плюс» и снижения риска ее неплатежеспособности .....	50
Заключение .....	56
Список использованных источников .....	57
Приложения А-Г .....	64-69

## ВВЕДЕНИЕ

Важными показателями финансовой деятельности предприятия являются его ликвидность и платежеспособность. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия появляется в связи с потребностью давать оценку финансовой составляющей экономической безопасности организации, т.е. обеспечения стабильности функционирования, финансового благополучия, регулярного извлечения прибыли и достижения поставленных целей и задач хозяйственной деятельности.

Нарастание кризисных явлений, усиление неопределенности и динамичности экономической ситуации требует от субъектов хозяйствования усиленного внимания к стоимости источников финансирования компаний, так как они могут повлиять на состояние и результаты их деятельности и платежеспособность.

Также стоит сказать, что из-за текущей политической и внешнеэкономической ситуации, а именно наложение санкций на крупные отраслевые предприятия, в том числе предприятия тепло и электроэнергетики, прекращения экспорта за рубеж, а также приостановка поставок запчастей и оборудования для обеспечения функционирования предприятий появилась серьезная угроза платежеспособности и финансовой устойчивости многих крупнейших предприятий России, следовательно, вопросам экономической безопасности в настоящее время необходимо уделять особое, повышенное внимание.

Целью дипломной работы является проведение оценки влияния ликвидности баланса и платежеспособности предприятия на финансовую составляющую его экономической безопасности в условиях роста стоимости источников финансирования.

В соответствии с поставленной целью необходимо решить ряд задач:

– изучить теоретические основы анализа экономической безопасности предприятия;

– проанализировать проблемы отрасли электроэнергетики в условиях санкций;

– исследовать методику оценки влияния ликвидности и платежеспособности на финансовую составляющую экономической безопасности предприятия;

– проанализировать показатели, характеризующие экономическую безопасность, ликвидность и платежеспособность предприятия;

– предложить способы повышения уровня экономической безопасности объекта исследования в условиях роста стоимости источников финансирования.

Методологической основой дипломной работы явилась нормативная, законодательная, специальная, периодическая литература по вопросам оценки экономической безопасности предприятия.

Предметом исследования являются методы оценки влияния ликвидности и платежеспособности предприятия на финансовую составляющую его экономической безопасности.

Объектом исследования является ПАО «Т плюс» - предприятие, основным видом деятельности которого является производство электроэнергии тепловыми электростанциями.

В целях раскрытия обозначенной темы работы были использованы такие методы, как анализ, синтез, классификация информации, библиографический анализ, экономические расчеты.

Исследованию вопросов экономической безопасности, как на уровне национальной экономики, так и на уровне отдельных субъектов хозяйствования, посвятили свои труды такие ученые-экономисты как: И.Е. Илякова, Л.А. Кормишкина, Е.Д. Кормишкин, Н.В. Манохина, Е.А. Орлова, А.Е.Суглобов, С.А. Хмелев и др., их работы были положены в основу написания дипломной работы.

Информационной базой для написания дипломной работы явились статистические материалы, труды отечественных и зарубежных авторов, посвященные проблемам ликвидности и платежеспособности предприятий, а

также их экономической безопасности, актуальные статьи, статистические данные ПАО «Т Плюс», а также Интернет-ресурсы.

Работа состоит из введения, трех глав, заключение и списка использованных источников.

# **1 Теоретические аспекты ликвидности активов, платежеспособности и экономической безопасности предприятия в условиях роста стоимости источников финансирования**

## **1.1 Экономическая безопасность и финансовые риски ликвидности и неплатежеспособности**

Вес стратегий, позволяющих организации поддерживать свою жизнедеятельность в условиях конкуренции, постоянно растёт. В современных условиях растущей конкуренции существование организации зависит от нескольких основных групп факторов: факторов внутренней среды, факторов внешней среды, а также экономических особенностей государства. Ротация этих факторов стимулирует потребность в разработке стратегии для развития организации. Формирование стратегии – функция управления, представляющая собой процесс определения цели организации и этапов, с помощью которых ее можно достичь, следовательно, безопасности организации в экономическом смысле.

Под экономической безопасностью в общем виде понимается способность организации сохранять финансовую устойчивость в условиях постоянного изменения рыночной среды.

Безопасность в экономическом смысле подразумевает под собой не только удержание положительной характеристики показателей ее системы, но и содержит развитие, которое проявляется в экономическом росте, соответственно, просматриваются тенденции позитивного изменения общих показателей роста организации за конкретный период. Для того, чтобы охарактеризовать экономический рост, используются частные и общие показатели.

Основные характеристики экономической безопасности:

– развитие – если отсутствует развитие в экономическом плане, то сокращается возможность сопротивляться и приспосабливаться к изменениям во внешней и внутренней среде;

– устойчивость – надежность и прочность экономических элементов, их способность выдерживать нагрузки изнутри и извне.

Экономическую безопасность компании следует рассматривать в качестве состояния, когда высокоэффективно применяется ресурсная база, что позволяет предотвратить угрозы, обеспечить стабильную деятельность компании. Основу экономической безопасности компании составляет эффективность предотвращения угроз службами компании, минимизации, ликвидации ущерба, нанесенного негативным влиянием на экономическую безопасность компании.

Проявление негативных воздействий происходит в связи с наличием человеческого фактора в процессе обеспечения экономической безопасности, госорганов, международного учреждения, компании-конкурента и пр. К примеру, речь идет о финансовой рыночной конъюнктуре, технологических разработках, научных открытиях, форс-мажорных обстоятельствах и тому подобное [24, с.10].

Опираясь на вышесказанное, отметим, что, учитывая субъективную обусловленность негативного влияния, можно использовать классификацию, состоящую из:

1) объективных негативных воздействий (внешних угроз) – т. е. негативных воздействий, на причины возникновения которых компания, ее работники не в состоянии повлиять;

2) субъективных негативных воздействий (внутренних угроз) – т. е. негативных воздействий, причиной возникновения которых является неэффективная деятельность компании, а также кадрового ее состава.

Следует осуществить детализированный анализ этой классификации. Внешние угрозы безопасности компании возникают в рамках отношений компании и внешней среды, которые должны сопровождаться максимального обеспечения компанией собственной безопасности. Перечень внутренних, внешних угроз указан в таблице 1.

Таблица 1 – Внутренние и внешние угрозы экономической безопасности предприятия в условиях роста стоимости источников финансирования

<b>Внутренние угрозы</b>	<b>Внешние угрозы</b>
<p>низкий профессиональный уровень руководителей;</p> <p>нарушение трудовой дисциплины;</p> <p>мошенничество сотрудников;</p> <p>отток квалифицированных кадров;</p> <p>нарушение режима сохранения конфиденциальной информации;</p> <p>выход из строя техники;</p> <p>недоработка стратегического и тактического плана;</p> <p>хищения;</p> <p>производственные недостатки и нарушения технологии.</p>	<p>неблагоприятная политическая ситуация;</p> <p>санкции;</p> <p>рост стоимости источников финансирования;</p> <p>изменение законодательства;</p> <p>инфляция;</p> <p>противоправные действия криминальных структур;</p> <p>макроэкономические кризисы;</p> <p>чрезвычайные ситуации природного и технического характера;</p> <p>промышленно-экономический шпионаж и несанкционированный доступ конкурентов к конфиденциальной информации, составляющей коммерческую тайну;</p> <p>выход из строя техники.</p>

Данные факты указывают на то, что экономическая безопасность предприятия является совокупным понятием, поскольку зависит от различных факторов – как внутренних, так и внешних. Ведь предприятие не может существовать само по себе, оно заключает контракты с другими организациями и действует на основании существующего в государстве законодательства [30, с.250]. Итак, исследование угроз экономической безопасности коммерческого субъекта хозяйствования является первичной базой для осуществления разработки рациональной финансовой стратегии.



Также стоит уделить внимание функциональным составляющим экономической безопасности предприятия. Функциональные составляющие – это совокупность основных направлений его экономической безопасности, существенно отличающихся друг от друга по своему содержанию.

Структура функциональных составляющих экономической безопасности представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Структура функциональных составляющих экономической безопасности предприятия

<b>Наименование</b>	<b>Описание</b>
<b>1</b>	<b>2</b>
Финансовая составляющая	Состоит в том, что подразумевает под собой грамотное применение ресурсов финансового характера, которые имеются у субъекта, с одновременным наличием возможности привлечения финансовых средств извне.
Производственная составляющая	Выступает как состояние компании, характеризующееся наличием средств труда, результативность их применения, годностью, актуальностью и возможностью применения в производственном процессе.
Инвестиционно-инновационная составляющая	Подразумевает под собой приемлемый уровень инвестиционных вложений в динамическое развитие компании, а также наличие инноваций.
Кадрово-интеллектуальная составляющая	Заключается в постоянном развитии потенциала кадрового уровня для того, чтобы была реальная возможность работы каждого из отделов субъекта в соответствии с возложенными на него обязанностями.
Информационная составляющая	Подразумевает под собой необходимость защиты информационной составляющей, программного обеспечения, сетей, данных.

Окончание таблицы 2

1	2
Маркетинговая составляющая	Подразумевает наличие потенциала маркетингового уровня при помощи грамотного применения инструментов маркетинга, что позволяет обеспечивать конкурентоспособность на рынке.
Силовая составляющая	Подразумевает защищённость работников с физической стороны.

Таким образом, видно, что структура функциональных составляющих экономической безопасности предприятия включает в себя ряд подсистем, таких как: финансовая, производственная, инвестиционно-инновационная, кадрово-интеллектуальная, информационная, маркетинговая, силовая. Данные подсистемы в совокупности обеспечивают экономическую безопасность предприятия.

Разные классификации угроз экономического характера делятся по способу влияния на внешние и внутренние субъекты экономической безопасности.

Совокупностью внешних условий и воздействий, влияющих на экономическую безопасность предприятий представлены различные факторы, обусловленные воздействием окружающей среды, в которой функционируют организации, политической, социальной и экономической обстановкой, а также экономико-географическим положением страны или региона, а кроме того, трудовыми ресурсами, непредвиденными действиями и поступками торговых, политических и экономических партнеров, особенностями климата, природными катаклизмами и иными факторами, которые сказываются на динамике изменений на конкурентном рынке и процессах выполнения поставленных экономических задачи. Внешние факторы, прежде всего, это монопольные и рыночные источники угроз, а именно: недобросовестная конкуренция при монополизации предприятием–конкурентом большей доли рынка [22, с.290].

В нынешних условиях постоянного развития рыночной среды все более важным значением наделяется экономическая стабильность хозяйствующего субъекта, служащая в качестве залога его реального функционирования на рынке, что дает возможность поступательного развития деятельности инвестиционного направления в границах рынка, как внутреннего, так и внешнего.

Изучение концепции экономической безопасности в условиях рынка позволяет выявлять множество различных факторов, которые так или иначе взаимосвязаны между собой и прямым образом (или косвенным) влияют на положение предприятия. Каждый субъект непременно должен выполнять соответствующую оценку этих факторов, оценивать потенциальные риски и угрозы, что, в свою очередь, дает возможность применения соответствующих мер для их нейтрализации.

С помощью анализа экономической безопасности можно оценить:

- структуру имущества организации;
- уровень предпринимательского риска;
- степень обеспеченности капитала в текущей деятельности, а также в долгосрочных инвестициях;
- уровень потребности в добавочных источниках финансирования;
- способность наращивать капитал;
- рациональность и логичность привлечения заемных финансов;
- степень обоснованности политики использования, а также распределения прибыли;
- целесообразность выбора вида инвестиций;
- эффективность кадровой политики.

Модель оценки экономической безопасности организации представлена рисунке 1.

Чтобы выжить в условиях роста стоимости источников финансирования и не допустить банкротства коммерческой организации, нужно хорошо знать, как управлять рисками ликвидности и платежеспособности, какой должна быть

структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные.



Рисунок 1 – Модель оценки экономической безопасности организации

Уровень ликвидности и платежеспособности оценивается показателями, характеризующими наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Эти показатели отражают результаты экономической деятельности организации, определяют ее конкурентоспособность, деловой потенциал, позволяют просчитать степень гарантий экономических интересов организации и ее партнеров по финансовым и другим отношениям. Ликвидность и платежеспособность формируется в процессе хозяйственной деятельности организации и во многом определяется взаимоотношениями с поставщиками, покупателями, налоговыми и финансовыми органами, банками, акционерами и другими возможными партнерами.

Ликвидность и платежеспособность организации обусловлены результатами всех сторон ее производственно–хозяйственной деятельности. Платежеспособность как экономическая категория является комплексным понятием, сущность которого вытекает из наличия и потока финансовых

ресурсов хозяйствующего субъекта. Что находит отражение в отчете о движении денежных средств.

Определение риска ликвидности и неплатежеспособности относится к числу наиболее важных экономических проблем, поскольку недостаточный уровень платежеспособности может привести к нарушению выполнения обязательств по расчетам предприятия и, в конечном счете, к банкротству.

Проведение анализа ликвидности и платежеспособности организации обусловлено необходимостью, представленной на рисунке 2.



Рисунок 2 – Риски низкой ликвидности и неплатежеспособности предприятия

Основная задача анализа ликвидности и платежеспособности организации заключается в выявлении причин недостатка (избытка) денежных средств, определении источников их поступлений и направлений использования, принятии эффективных управленческих финансовых решений на базе анализа. С помощью анализа ликвидности и платежеспособности организации можно выявить неэффективное использование финансовых средств в условиях роста

стоимости источников финансирования и определить мероприятия для коррекции проблем.

Таким образом, можно сделать вывод, что безопасность организации в экономической сфере определяется степенью конкурентоспособности предприятия, а также его потенциалом в сотрудничестве в деловом плане, оценивает, прочно ли гарантированы экономические интересы организации и его партнеров в финансовой сфере. Стабильное состояние организации положительно воздействует на достижение планов производства и обеспечения его потребностей в необходимых ресурсах.

Эффективная деятельность организации, постоянные темпы производства и способность конкурировать определяются уровнем качества управления финансовых ресурсов.

## **1.2 Управление формированием финансовых ресурсов предприятия в условиях роста стоимости источников финансирования**

Использование и формирование финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта в условиях роста стоимости источников финансирования имеет тесную связь с фактором риска в ее хозяйствовании, а также с платёжеспособностью компании. Наличием этой связи определяется четкая зависимость процессов использования и формирования финансовых ресурсов от политической ситуации, макроэкономического окружения, от вида финансовой и корпоративной стратегии организации и типа ее финансовой политики по конкретным аспектам хозяйствования. Наиболее полно структура формирования финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта представлена на рисунке 3 [11, с.109].

Финансы выступают одним из основных ресурсов для обеспечения деятельности предприятия. Под финансами предприятия понимают сформированную систему денежно-кредитных отношений, в основе которых находятся такие источники как накопление и формирование доходов.

За счет финансов образуется основная часть необходимых ресурсов предприятия, которые способствуют его развитию и становлению, а также погашению текущих долгов.

Как известно, финансы играют главенствующую роль на предприятиях любой формы собственности. Управление финансами является одним из важнейших процессов развития, устойчивости и независимости предприятия.



Рисунок 3 – Состав финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта

Уровень ликвидности и платежеспособности оценивается показателями, характеризующими наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Эти показатели отражают результаты экономической деятельности организации, определяют ее конкурентоспособность, деловой потенциал,

позволяют рассчитать степень гарантий экономических интересов организации и ее партнеров по финансовым и другим отношениям. Ликвидность и платежеспособность формируется в процессе хозяйственной деятельности организации и во многом определяется взаимоотношениями с поставщиками, покупателями, налоговыми и финансовыми органами, банками, акционерами и другими возможными партнерами.

Постижение сущности любой экономической категории возможно через построение классификации, которая позволяет упорядочить систему знаний. Классификация финансовых ресурсов через различные классификационные признаки приведена в таблице 3 [5, с.113].

Таблица 3 – Классификация финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта

<b>Признак классификации</b>	<b>Виды финансовых ресурсов</b>
<b>1</b>	<b>2</b>
<b>По источникам и формам привлечения</b>	
Юридическая принадлежность формируемых финансовых ресурсов	Собственные и заемные;
Группа источников финансовых ресурсов по направлениям поступления	Формируемые за счет собственных средств и средств, которые приравнены к ним, формируемые путем мобилизации ресурсов на рынке финансов;
Национальная принадлежность владельцев капитала	Финансовые ресурсы, которые привлекаются из национальных и зарубежных источников;
Временной период привлечения финансовых ресурсов	Финансовые ресурсы, которые привлекаются на краткосрочный период, долгосрочный детерминированный и недетерминированный период; кратко, средне и долго срочные;



Окончание таблицы 3

1	2
Формы собственности капитала, который предоставляется предприятию	Формируемые за счет государственного и частного капитала;
Платность используемых ресурсов	Платные и бесплатные;
Состояние использования финансовых ресурсов	Находящиеся в обороте предприятия и отвлеченные из оборота;
По характеру и направлениям использования	
Направления использования финансовых ресурсов	Направляемые на потребление, накопление и замещение; инновационные, инвестиционные, торгово-производственные;
Вид хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, в котором происходит использование ресурсов	Финансовые ресурсы, используемые в инвестиционной, в операционной и в прочих видах хозяйствования;
Цели предприятия, реализуемые в ходе использования финансовых ресурсов	Финансовые ресурсы, используемые в целях реализации стратегических, текущих и оперативных целей;
Уровень хозяйственного управления организацией, который обеспечивает использование финансовых ресурсов	Финансирующие общехозяйственные потребности, деятельность конкретных структурных подразделений (центров ответственности) и операций хозяйственного характера;
Уровень риска хозяйственных операций, в которых используются финансовые ресурсы	Финансовые ресурсы, которые используются без рисковых, низко, средне и высоко рисковых операциях.

Любым хозяйствующим субъектом осуществляется привлечение финансовых ресурсов, для этого применяются разные формы финансирования и внутренние, и внешние. Уставный капитал представляет собой основной источник собственных средств организации. В сумме уставного капитала акционерного общества отражается сумма акций, выпущенных им, а муниципального и государственного предприятия – величина уставного капитала. Нераспределенная прибыль является прибылью, полученной в некотором периоде и не направленной в ходе ее распределения на потребление персоналом и собственниками. Данная часть прибыли предназначается для капитализации, то есть для реинвестирования в производство. По собственному экономическому содержанию она является одной из форм резерва собственных финансовых ресурсов организации, обеспечивающих ее производственное развитие в будущем периоде. Заемный капитал, заемные финансовые ресурсы – это привлекаемые в целях финансирования развития организации на возвратной основе денежные средства и прочее имущество. Основные виды заемного капитала это: банковский кредит, товарный (коммерческий) кредит, эмиссия облигаций и прочие [22, с.122]. Кредиторская задолженность является видом обязательств, которые характеризуют величину долгов, которые причитаются к уплате в пользу прочих лиц.

В настоящее время торгово-экономическая деятельность, а также перспективы развития каждого хозяйствующего субъекта стоят под угрозой. Так как Российская военная операция в Украине была встречена введением жестких и широкомасштабных экономических санкций. Они коснулись высокопоставленных лиц, промышленных гигантов, а также Центрального банка России. РФ подверглась самым жестким экономическим санкциям в истории – запрет на импорт российских энергоносителей в США делают Россию самой подсанкционной страной в мире.

В попытках стабилизировать экономику, Россия ответила введением контроля за движением капитала, повышением ключевой ставки до 20% и остановкой фондового рынка. Сейчас России грозит серьезная рецессия,

поскольку последствия санкций сильно ударили по экономической активности, а девальвация рубля привела к росту инфляции. Несколько российских банков были исключены из системы международных платежей SWIFT, что фактически отрезало их от глобальной финансовой инфраструктуры. США, Великобритания, Канада и ЕС также ввели запрет на использование Центральным банком России международных резервов, фактически заморозив валютные резервы ЦБ РФ на сумму \$640 млрд. Такие санкции серьезно ограничивают возможности центрального банка по поддержке рубля, предоставлению валютного финансирования коммерческим банкам и обработке валютных платежей для российских компаний. Санкции в отношении российского импорта энергоносителей могут значительно ухудшить ситуацию с платежеспособностью предприятий, а также их финансовыми ресурсами.

Исходя из выше сказанного, можно отметить, что особую роль в текущее время играет рациональное использование финансовых ресурсов предприятиями.

Ключевые направления использования финансовых ресурсов в хозяйствующем субъекте представлены на рисунке 4 [34, с.113].

Решение задачи рационального использования финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта возможно за счет экономического обоснования структуры и пределов участия внешних и внутренних их источников. В процессе управления финансовыми ресурсами требуется стремиться к максимальной сохранности финансовых ресурсов. Задачи управления использованием и формированием финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта отражены на рисунке 5 [16, с.62]. Итак, успешность развития каждого предприятия находится в зависимости от того, насколько оно обладает умением осуществлять управление своими имеющимися ресурсами в условиях современного рынка, поскольку его эффективность находится в зависимости не от одного лишь объема ресурсов, которые используются и привлекаются, но также от того, как оно умеет ими распоряжаться.

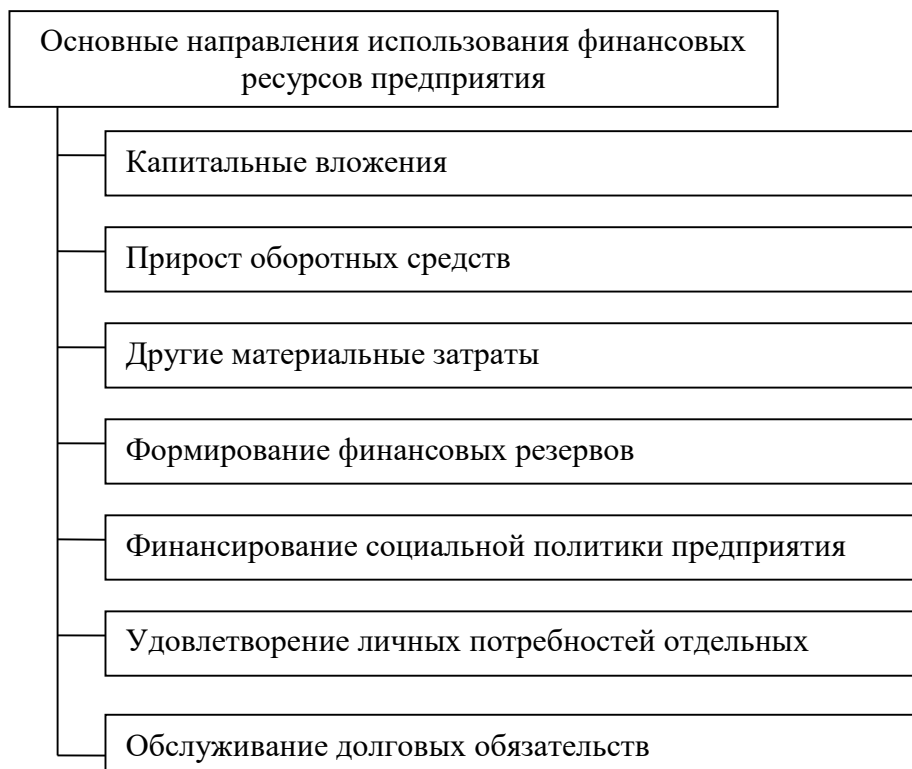


Рисунок 4 – Направления использования финансовых ресурсов на предприятии в условиях роста стоимости источников финансирования

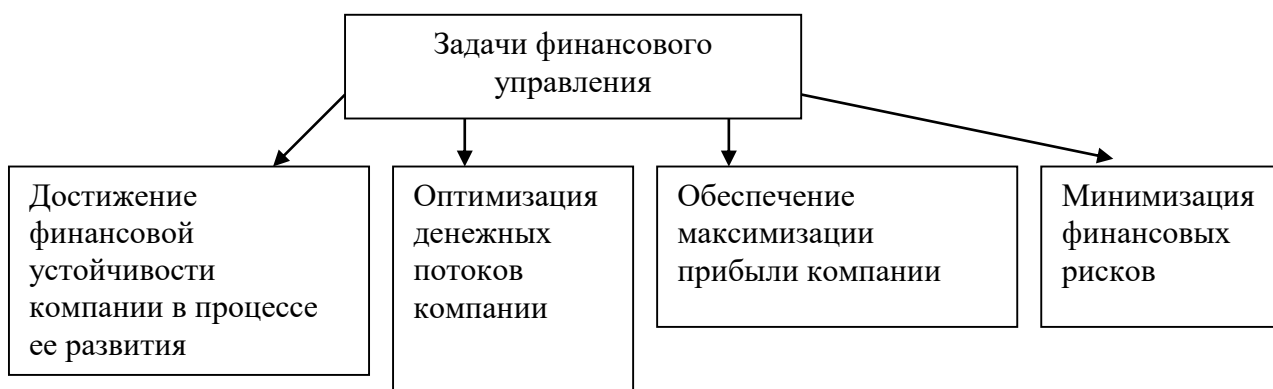


Рисунок 5 – Задачи финансового управления на предприятии

Финансовые ресурсы как понятие имеют отношение к базовой категории «финансы», что подразумевает их принадлежность к стоимостным, распределительным процессам. Представляя собой один из базовых компонентов финансовой системы, финансовые ресурсы – это материальный носитель отношений финансового характера. От грамотно используемых

финансовых ресурсов в условиях роста стоимости источников финансирования зависит ликвидность и платёжеспособность предприятия.

### 1.3 Особенности состояния предприятий электроэнергетики

Электроэнергетическая отрасль России отличается особыми специфичными чертами и структурой деятельности, что оказывает непосредственное влияние на финансовое состояние компаний данной отрасли.

Структура рынка электроэнергетики состоит из трех основных сегментов, которые отличаются друг от друга типом рыночной структуры, особенностями деятельности, степенью государственного регулирования:

1. Генерация - конкурентный сегмент.
2. Передача и распределение - регулируемый сегмент.
3. Сбыт - конкурентно-регулируемый сегмент.

Взаимодействие данных сегментов отражено на рисунке 6.

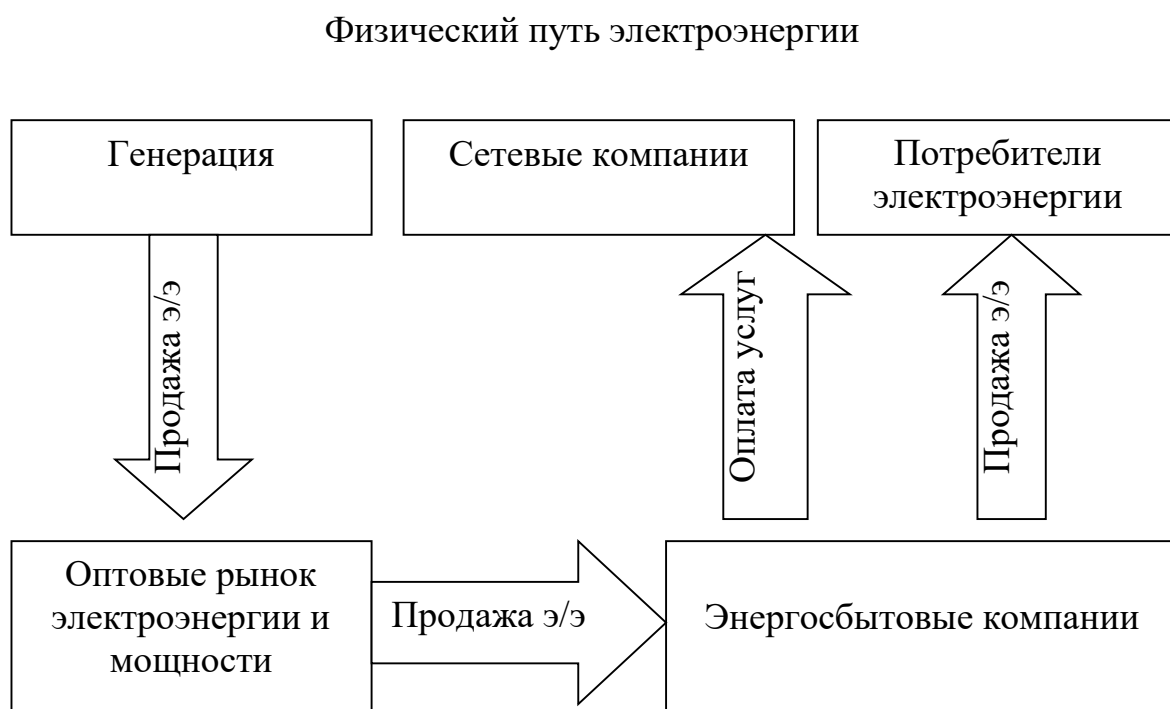


Рисунок 6 – Положение сетевых компаний в цепи производства и потребления электроэнергии

Финансовое состояние предприятий данной отрасли может быть подвержено большому числу угроз. Влияние же внешних факторов, таких как введение весной 2020 г. ограничительных мероприятий с целью снижения распространения COVID-19, могло существенно ухудшить финансовое состояние предприятий электроэнергетической отрасли.

Одной из основных проблем электроэнергетической отрасли, которая отдельно выделена в энергетической стратегии России на период до 2030 г., является общий уровень износа объектов. Высокая капиталоемкость, долгая окупаемость инвестиций не позволяют своевременно и в полном объеме предприятиям обновлять объекты электроэнергетики. Так, относительно технического состояния объектов генерации можно отметить, что уровень физического износа большинства объектов является удовлетворительным (32 %) (рисунок 7).

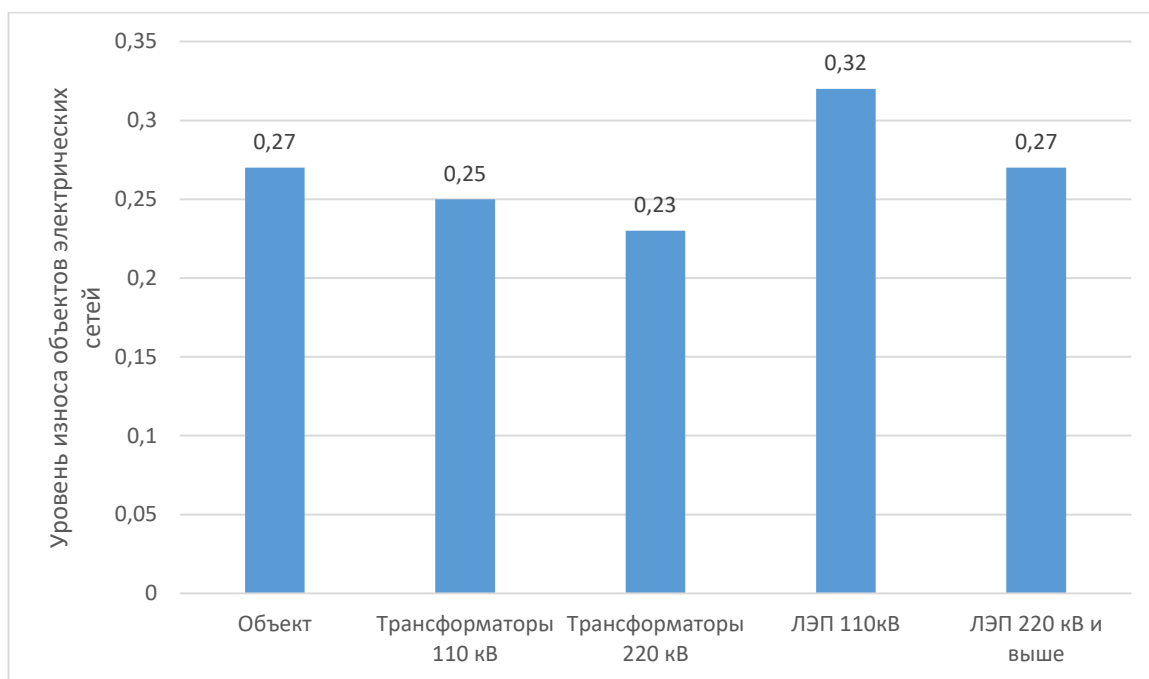


Рисунок 7 – Среднее значение износа основного оборудования объектов электрических сетей в целом и по видам оборудования

На рисунке 7 видно, что средний уровень износа всех объектов электрических сетей составляет 0,27 и не требует проведения никаких дополнительных технических процедур, кроме планового диагностирования. В

целом, норма износа по отрасли составляет 50-60%. Однако высокая величина среднего уровня износа отмечается у ЛЭП напряжением 110 кВ. Между тем большая часть линий электропередач сетевых распределительных компаний имеет напряжение именно 110 кВ, поскольку этот класс напряжения наиболее распространен.

В 2020 г. вследствие распространения коронавирусной инфекции и ограничительных мероприятий, введенных для борьбы с ней, происходило снижение экономической активности. По предварительной оценке, ущерб в базовых отраслях экономики составил 11 %, розничной торговле и сфере услуг 22 % (по отношению к аналогичным периодам 2019 г.). Снижение потребления электроэнергии наблюдалось прежде всего в промышленности и коммерческом секторе. Так, на карантине были предприятия малого и среднего сектора, сектора услуг. Между тем предприятия являются основными потребителями такого специфического товара, как электроэнергия. Также стоит отметить, что существенно сократилось использование транспорта в период введения карантинных мероприятий. Так, использование общественного транспорта сократилось на 80-90 % в крупных городах Китая, Ирана и США. При этом во многих странах значительная часть общественного транспорта является электрической и снижение трафика повлияло на падение спроса на электроэнергию и в транспортном секторе.

Введение карантинных мероприятий негативно сказалось на состоянии предприятий не только в России, но и в других странах. Так, за I квартал 2020 г. спрос на электроэнергию в мире в годовом выражении упал на 2,5 % при том, что в большинстве стран карантин действовал меньше месяца. По данным экспертов, если глобальный ВВП в 2021 г. восстановится, то суммарный глобальный спрос на энергоносители вернется к нему лишь в начале 2023 г., но с разной динамикой по различным видам энергоресурсов.

Таким образом, также необходимо учитывать риски и неопределенность во время пандемии, связанных со значительной волатильностью потребления электроэнергии. Так, риск может прогнозироваться и измеряться посредством

вероятностных методов. И сегодня никто не знает, когда мир победит COVID-19, при этом появляются новые формы мутации этого вируса. Поэтому целесообразность дальнейших научно обоснованных исследований безусловно существует.

Итак, исходя из того, что COVID-19 оказал некое отрицательное влияние на финансовое состояние компаний электроэнергетики, следует рассмотреть возможные варианты улучшения ситуации.

1. Использование мер поддержки государства. Министерством энергетики в 2020 г. было выделено 108 системообразующих предприятий. Системообразующим предприятием являются компании, оказывающие существенное влияние на развитие экономики страны, обеспечивающие наибольшую занятость в своих отраслях и являющиеся крупнейшими налогоплательщиками. Так, к таковым предприятиям были отнесены компании генерирующего сегмента (ПАО «Энел Россия», ПАО «Юнипро», ПАО «ТГК-2», ПАО «Русгидро», ПАО «Т Плюс» и др.) и сетевые компании (ПАО «Россети», АО «Региональные электрические сети», ОАО «Сетевая компания»). Системообразующие компании могут воспользоваться льготными кредитами на пополнение оборотных средств и сохранение занятости.

Увеличение оборотных средств позволит предприятиям улучшить показатели платежеспособности. Важно отметить, что воспользоваться такими кредитами могут как материнские, так и дочерние общества. Кроме того, компании в случае необходимости могут воспользоваться отсрочкой или рассрочкой по налоговым платежам.

2. В случае существенного возрастания величины дебиторской задолженности и снижений показателей платежеспособности компании электроэнергетического сектора могут обратиться к процедуре факторинга дебиторской задолженности без регресса. На сегодняшний день рынок факторинга пользуются все большей популярностью среди различных компаний, поскольку является эффективным инструментом управления дебиторской задолженностью.



3. В период ухудшения финансового положения компаниям важно максимально возможно сократить расходы. В частности, сокращению могут подлежать расходы, связанные с организацией работы административно-управленческого персонала. Например, часть административного персонала может находиться на дистанционной занятости вне зависимости от действия ограничительных мероприятий.

4. Предприятия электроэнергетического сектора, в частности сетевые компании, серьезно нуждаются в реализации инвестиционных программ, которые позволили бы снизить уровень износа объектов электроэнергетики. Однако в связи с текущей экономической ситуацией и возникновением финансовых трудностей необходимо осуществить пересмотр инвестиционных программ и расставить приоритетность их реализации, а от некоторых отказаться совсем. Прежде всего важно уделить большее внимание тем проектам, реализация которых уже началась. Также рекомендуется приоритетно реализовывать проекты, которые направлены на реконструкцию, модернизацию, техническое перевооружение объектов электроэнергетики, поскольку такие проекты наиболее необходимы для осуществления предприятиями устойчивой деятельности и выполнения своих функций. В свою очередь строительство новых мощностей может быть перенесено на более поздние периоды, поскольку общий экономический спад по стране делает их строительство уже не такими актуальными.

Реализация тех проектов, которыми предусмотрены приобретение различной техники, приборов, аппаратов, специальной мебели и других объектов, необходимых для осуществления предприятием основных видов деятельности, также может быть подвержена корректировке. Кроме того, компании могут использовать различные инструменты реализации данных инвестиционных проектов, одним из которых является лизинг. Так, среди его преимуществ можно выделить получаемые налоговые преференции. Например, лизинг позволяет снизить налогооблагаемую базу предприятия, поскольку все выплаты по лизинговому договору включаются в себестоимость, в результате

чего снижается налог на прибыль. Кроме того, при использовании лизинга предприятие-лизингополучатель имеет право поставить к зачету всю сумму НДС по лизинговой сделке.

5. Существует острая необходимость разработки энергетической политики на уровне регионов, формирования основы социально-экономического развития региона, направленного на повышение эффективности расходования энергоресурсов.

6. В 2022 году введение санкций против России негативно сказалось на деятельности компаний.

В списке угроз, которые повлияли на сферу электроэнергетики – проблемы с закупкой оборудования, модернизацией старых теплоэлектростанций и поставками топлива, но основная – в эксплуатации турбин иностранного производства. Одно из основных опасений – проблемы с работой энергоблоков на иностранных парогазовых установках (ПГУ) в случае дефицита импортных запасных частей и отсутствия сервиса для них.

При этом, генерирующие компании для снижения стоимости текущих проектов могут переориентироваться на оборудование и запасные части из Китая, Индии и Ирана.

Таким образом, было выявлено, что COVID-19 негативно повлиял на финансовые результаты компаний электроэнергетики. Также негативно на деятельность компании сферы электроэнергетики влияют и санкции, вызвав удорожание оборудования. Разработка стратегии выхода из данного негативного положения позволит предприятиям электроэнергетической отрасли улучшить свое финансовое состояние, платежеспособность, а также снизить уровень износа основных средств (что в большей степени относится к сетевым компаниям) и оптимизировать управленческие расходы. Стоит отметить, что для реализации эффективной энергетической политики необходимо формировать энергетическую политику на уровне регионов.

## **2 Методические аспекты оценки влияния ликвидности и платежеспособности на финансовую составляющую экономической безопасности предприятия**

### **2.1 Существующие методические подходы к анализу ликвидности баланса предприятия**

Расчёт показателей ликвидности организации играет важную роль для оценки финансового положения предприятия. Именно при посредственном анализе этих показателей и составления баланса, у организации появляется возможность выявить нехватку средств для расчетов по долговым обязательствам.

Методика анализа ликвидности баланса предусматривает абсолютные и относительные показатели. В последнее время наблюдается тенденция смещения внимания с коэффициентного анализа на горизонтальный и трендовый. Большее значение приобретают не значения коэффициентов, а их изменение во времени, не нормативные соотношения между статьями баланса, а абсолютное сопоставление статей, разделов с целью выявления взаимосвязей между активами и источниками их финансирования, т.е. между формой и содержанием капитала.

В экономической литературе выделяются следующие методы оценки ликвидности бухгалтерского баланса предприятия:

1) Методика, предполагающая группировку активов предприятия в зависимости от их способности трансформироваться в денежные средства, группировку пассивов в зависимости от сроков их погашения. И их дальнейшее сравнение, и соотношение между собой, по результатам которых можно судить о степени ликвидности баланса предприятия.

2) Оценка ликвидности бухгалтерского баланса предприятия может также осуществляться на более детализированном уровне посредством построения системы аналитических показателей. Рассмотрим подробнее каждый из вышеописанных методов.

Экономическое содержание первого подхода:

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

Все активы фирмы в зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, можно условно разделить на несколько групп.

Наиболее ликвидные активы (А1) – суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения.

Быстро реализуемые активы (А2) – активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы.

Медленно реализуемые активы (А3) – наименее ликвидные активы - запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, при этом статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу.

Труднореализуемые активы (А4) – активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу включаются статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы».

Первые три группы активов в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относятся к текущим активам предприятия, при этом текущие активы более ликвидны, чем остальное имущество предприятия.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом.

Наиболее срочные обязательства (П1) – кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).

Краткосрочные пассивы (П2) – краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

При определении первой и второй групп пассива для получения достоверных результатов необходимо знать время исполнения всех краткосрочных обязательств. На практике это возможно только для внутренней аналитики. При внешнем анализе из-за ограниченности информации эта проблема значительно усложняется и решается, как правило, на основе предыдущего опыта аналитика, осуществляющего анализ.

Долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы – статьи раздела IV баланса «Долгосрочные пассивы».

Постоянные пассивы (П4) – статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» и статья раздела V баланса, не вошедшая в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов». Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статьям «Расходы будущих периодов» и «Убытки».

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$\left\{ \begin{array}{l} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4 \end{array} \right.$$

Если выполняются первые три неравенства, т. е. текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, то обязательно выполняется

последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл: наличие у предприятия собственных оборотных средств; соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости.

Невыполнение какого-либо из первых трех неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Однако следует отметить, что проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности бухгалтерского баланса предприятия имеет недостаток, так как является приблизительным и не совсем детализированным.

Более детализированным и аналитическим является анализ ликвидности и платежеспособности предприятия при помощи построения системы аналитических финансовых коэффициентов. В таблице 4 указаны основные коэффициенты, формулы их расчетов, а также нормативные значения для энергетической отрасли производства.

Таблица 4 – Аналитические финансовые коэффициенты

<b>Характеристика коэффициента</b>	<b>Формула</b>	<b>Нормативное значение</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<p>Величина собственных оборотных средств характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов. Это расчетный показатель, зависящий от структуры активов и структуры</p>	<p><math display="block">COC = \frac{\text{Оборотные активы} - \text{краткосрочные пассивы}}{\text{Оборотные активы}}</math></p>	<p><math>&gt;0</math></p>

Продолжение таблицы 4

1	2	3
источников финансирования.		
Маневренность функционирующего капитала характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств	МФК = Собственные оборотные средства : собственный капитал	0-1
Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточность средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года	КТЛ = (A1 + A2 + A3) : (П1 + П2)	1-2
Коэффициент быстрой ликвидности показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность.	КБЛ = (A1 + A2) : (П1 + П2)	0,7 – 1,5
Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности	КАЛ = A1 : (П1 + П2)	>0,2

Продолжение таблицы 4

1	2	3
<p>предприятие может погасить немедленно.</p>		
<p>Общий показатель ликвидности баланса предприятия, который показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств</p>	$\text{КОЛ} = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) : (\text{П1} + 0,5\text{П2} + 0,3\text{П3})$	$\geq 1$
<p>Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами.</p>	$\text{Доля СОС} = \text{СОС} : \text{Запасы}$	$> 50\%$



Окончание таблицы 4

1	2	3
<p>Коэффициент покрытия запасов. Рассматривается соотношением величины всех источников финансирования запасов и суммы запасов.</p>	<p>КПЗ = (собственные оборотные средства + краткосрочные обязательства) : Запасы</p>	<p>&gt;1</p>

В ходе анализа ликвидности бухгалтерского баланса каждый из рассмотренных коэффициентов ликвидности рассчитывается на начало и конец отчетного периода. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике, то есть по увеличению или снижению значения. И в зависимости от характера данной динамики, мы можем делать предположения, касающиеся финансового положения хозяйствующего субъекта.

Для более детального расчета показателей платежеспособности предприятия, стоит рассмотреть методику прогнозирования вероятности банкротства Джона Фулмера. Данная методика была создана на в результате изучения данных шестидесяти организаций: 30 из которых обанкротились и 30 организаций, функционирующих нормально – все они имели средний годовой оборот 455 тысяч американских долларов.

Формула определения вероятности банкротства по модель Фулмера имеет вид:

$$N = 5,528 * + 0,212 * x_2 + 0,073 * x_3 + 1,270 * x_4 - 0,120 * x_5 + 2,335 * x_6 + 0,575 * x_7 + 1,083 * x_8 + 0,894 * x_9 - 6,075 \quad (1)$$

где  $N$  – вероятность банкротства;

$x_1$  – нераспределенная прибыль прошлых лет/баланс;

$x_2$  – выручка от реализации/баланс;

$x_3$  – прибыль до уплаты налогов/собственный капитал;

$x_4$  – денежный поток/долгосрочные и краткосрочные обязательства;  
 $x_5$  – долгосрочные обязательства/баланс;  
 $x_6$  – краткосрочные обязательства/совокупные активы;  
 $x_7$  –  $\log$  (материальные активы);  
 $x_8$  – оборотный капитал/ долгосрочные и краткосрочные обязательства;  
 $x_9$  –  $\log$  (прибыль до налогообложения + проценты к уплате/выплаченные проценты).

Наступление неплатежеспособности неизбежно при  $H < 0$ . Анализ моделей показывает, что основная часть факторов, входящих в уравнения критериев, либо совпадает, либо тесно между собой связана; а также, большая часть входящих в них компонент непосредственно связана с объемом инвестиций. Так, входящий в определение подавляющего большинства компонент критериев показатель стоимости совокупных активов функционально определяется именно этим показателем, по крайней мере, в линейной пропорции.

Последнее обстоятельство является весьма важным, поскольку определяет нижнюю границу скорости их прироста. Сами же компоненты модели в обратной пропорции зависят от стоимости совокупных активов. Показатели полной задолженности и балансовой стоимости долговых обязательств также связаны с объемами инвестиций, поскольку значительная доля последних осуществляется за счет займов. Точность прогнозов, сделанных с помощью данной модели на год вперед – 98 %, на два и более года – 81 %.

Не менее интересной для рассмотрения является модель Р. Чессера, он разработал модель, предсказывающую отступление клиента от первоначальных условий кредитного соглашения, причем в число отступлений были включены не только дефолт, но и все урегулированные отступления от первоначального контракта. Модель Чессера, основанная на методе логит-анализа (сходного с MDA, но имеющего меньше ограничительных предположений), включает шесть переменных:  $X_1$  – (денежные средства + ликвидные ценные бумаги)/совокупные активы;  $X_2$  – чистые продажи/ денежные средства + ликвидные ценные бумаги;  $X_3$  – EBIT/совокупные активы;  $X_4$  – совокупный долг/совокупные активы;  $X_5$  –

внеоборотные активы/чистая стоимость компании;  $X_6$  – оборотный капитал/чистые продажи.

Предполагаемые коэффициенты, включая константу, равны:

$$y = - 2,0434 - 5,24X_1 + 0,0053X_2 - 6,6507X_3 + 4,4009X_4 - 0,0791X_5 - (2) \\ -0,1020X_6$$

Переменная  $y$ , линейная комбинация независимых переменных, используется в приводимой ниже формуле для вычисления вероятности невыполнения условий контракта,  $P$ :

$$P = 1 : (1 + e^{-y}), \quad (3)$$

где  $e$  – основание натуральных логарифмов ( $e = 2.7182818284590452\dots$ ).

Предполагаемое значение  $y$  может рассматриваться как индекс склонности заемщика к неисполнению контракта: чем выше значение  $y$ , тем выше вероятность невыполнения контракта данным заемщиком.

Правило классификации Чессера для формулы (11):

- 1) если  $P > 0,50$ , то предприятие следует относить к группе потенциально не выполняющих условия контракта;
- 2) если  $P \leq 0,50$ , предприятие относить к группе выполняющих условия контракта.

## **2.2 Совершенствование методики оценки влияния ликвидности и платежеспособности на экономическую безопасность предприятия**

Традиционная методика оценки влияния ликвидности и платежеспособности на экономическую безопасность предприятия базируются на определении различных показателей, производных от структуры активов и пассивов баланса организации. При этом каждый из них имеет нормативное значение, варьирующиеся от отрасли деятельности предприятия. В условиях изменений современной экономики, в частности Российской экономики в условиях повышения стоимости источников финансирования предприятий из-за

увеличения прямых затрат на привлечение ресурсов, в том числе платы за пользование ресурсов (процентная ставка по кредитным договорам или облигациям, размер дивиденда по акциям). А также роста альтернативных издержек инвесторов, которые зависят от доходности альтернативных вложений и уровня риска инвестирования в компанию, санкций и внешнеэкономического давления, данная методика нуждается в некоторой доработке.

Для определения текущего состояния предприятия и анализа всех аспектов финансового состояния в данную методику рекомендуется добавить ряд следующих показателей, представленных в таблице 5.

Таблица 5 – Показатели, совершенствующие методику оценки влияния ликвидности и платежеспособности на экономическую безопасность предприятия

Обоснование выбора коэффициента	Характеристика коэффициента	Формула	Нормативные значения
1	2	3	4
В условиях роста стоимости источников финансирования для предприятия крайне важно иметь достаточный собственный капитал, чтобы минимизировать издержки при привлечении заемных средств, именно поэтому коэффициент финансирования стоит добавить в методику	Значение коэффициента свидетельствует о платежеспособности фирмы, но его оценка, особенно в динамике при расчете за несколько периодов, также позволяет понять, насколько предпринимательская деятельность компании зависима от «вливаний» со стороны	$КФ = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$	>1

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4
<p>Экономика стремительно меняется, с каждым месяцем увеличивается количество санкций, накладываемых на ту или иную сферу экономики, именно поэтому коэффициент утраты платежеспособности набирает свою актуальность.</p>	<p>Коэффициент утраты платежеспособности показывает вероятность ухудшения показателя текущий ликвидности предприятия в течение следующих 3 месяцев после отчетной даты. Значение коэффициента говорит о возможном улучшении или ухудшении платежеспособности предприятия на выбранном временном промежутке анализа</p>	$K_{уп} = (K_{тл\ кон} + 3/T * (K_{тл\ кон} - K_{тл\ нач})) : K_{тл\ норм}$	<p>&gt; 1</p>
<p>В связи с наложением санкций и повышения стоимости различных деталей и техники для ремонта и поддержания оборудования предприятия, стоит также учитывать коэффициент эксплуатационных</p>	<p>На основе отчета о финансовых результатах. Данные показатели дополняют друг друга. Чем выше коэффициент эксплуатационных затрат, тем ниже рентабельность производственной</p>	<p><math>K_{эз}</math> = переменные расходы: маржинальный доход РПД = маржинальный доход : переменные расходы</p>	<p>В сумме показатели должны равняться 1</p>

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4
<p>расходов и коэффициент рентабельности производственной деятельности, анализ которых в динамике покажет влияние изменения затрат на эксплуатационную деятельность на рентабельность производственной деятельности</p>	<p>деятельности и наоборот. Чем больше маржа, тем выше рентабельность.</p>		
<p>Из-за риска снижения денежных потоков в результате сокращения импорта немаловажно следить за значением коэффициента покрытия процентов (ICR), который отразит вероятность дефолта предприятия</p>	<p>Коэффициент помогает оценить уровень защищенности кредиторов от невыплаты долгов заёмщика. Если значение коэффициента меньше 1, это означает, что фирма не создает достаточного денежного потока из операционной прибыли для обслуживания процентных платежей.</p>	<p>ICR = <math>\frac{\text{ЕБИТ}}{\text{Проценты к уплате}}</math> :</p>	<p>&gt;1</p>

Окончание таблицы 5

1	2	3	4
<p>Наилучшим показателем предстоящего банкротства на сегодняшний день является коэффициент Бивера (BR)</p>	<p>Модель Бивера определяет вероятность банкротства с точки зрения величины чистой прибыли. С точки зрения американского экономиста разница между входящими и исходящими денежными потоками является основным критерием платежеспособности.</p>	<p><math>BR = (\text{чистая прибыль} + \text{амортизация}) : \text{заемный капитал}</math></p>	<p>0,4–0,45 – благополучное состояние предприятия; 0,17 - настораживающий норматив, вероятность банкротства возможна в течение пятилетнего периода; 0,15 (отрицательное значение норматива) – вероятность кризиса, который может наступить в течение текущего года.</p>
<p>С ростом стоимости источников финансирования особую актуальность приобретает анализ еще одного показателя Уильяма Бивера – Кредитного плеча (П)</p>	<p>Показатель иллюстрирует зависимость прибыльности от использования заемных средств. Высокие значения П позволяют увеличивать прибыль, но создают дополнительные риски банкротства, если финансовый прогноз окажется неверным.</p>	<p><math>П = \frac{\text{Заёмный капитал}}{\text{Активы}}</math></p>	<p><math>П &lt; 0,37</math> - стабильность; <math>П &gt; 0,37 &lt; 0,50</math> – банкротство в течение 5 лет; <math>П &gt; 0,8</math> – банкротство в течение года.</p>

Для расчета данных показателей используется финансовая отчетность за трехлетний временной промежуток. Анализ показателей в динамике позволит спрогнозировать будущие значения, а также составить план мероприятий для улучшения отстающих от норматива значений. Если же все коэффициенты предприятия из п.2.1 и п.2.2 во всех рассматриваемых периодах находятся в пределах нормативных значений, составляется план мероприятий по их поддержанию, а само предприятие будет считаться независимым от заемных источников финансирования.



### **3 Оценка влияния ликвидности и платежеспособности на экономическую безопасность ПАО «Т Плюс»**

#### **3.1 Характеристика и позиционирование ПАО «Т Плюс» в отрасли**

Группа «Т Плюс» — крупнейшая российская частная компания, зарегистрированная в городе Красногорск, работающая в сфере электроэнергетики и теплоснабжения; лидер на рынке теплоснабжения страны с долей около 8%. Ей принадлежит более 6% установленной мощности электростанций России.

Компания обеспечивает стабильное и бесперебойное энергоснабжение в 16 регионах России. Клиентами компании являются более 14 млн физических лиц и более 160 тысяч юридических лиц. Под управлением «Т Плюс» находится 54 электростанций, более 400 котельных и более 18 000 километров тепловых сетей, что позволяет ежегодно вырабатывать и передавать потребителям более 100 миллионов Гкал тепла и 50 млрд кВтч электроэнергии.

Общая электрическая мощность станций компании — 14,9 ГВт, из них 60 % работает в режиме когенерации, тепловая мощность объектов — 54,8 тыс. Гкал/час. Доля природного газа в топливном балансе станций составляет около 94 %, угля — 5 %, мазута и торфа — примерно по 0,5 %. За 2021г выработка электроэнергии составила — 51 358 млн кВтч, а выработка тепла — 91 769 тыс. Гкал.

В соответствии с уставом компании, основным видом ее деятельности является производство электроэнергии, дополнительно ПАО заявляет следующие виды деятельности: ремонт машин и оборудования, производство электроэнергии тепловыми электростанциями, в том числе деятельность по обеспечению работоспособности электростанций, производство электроэнергии, получаемой из возобновляемых источников энергии, включая выработанную солнечными, ветровыми, геотермальными электростанциями, в том числе деятельность по обеспечению их работоспособности, распределение электроэнергии. В 2002-2005 годах были сформированы ЗАО «Комплексные

энергетические системы» («КЭС Холдинг») и ОАО «Волжская ТГК». В 2008-2014 годах приобретены и консолидированы активы сформированных компаний и ОАО «ТГК-5», «ТГК-6», «ТГК-9», «Оренбургская ТГК». В 2015 году – предприятие переименовано в ПАО «Т Плюс»; 2016 году – завершена программа создания новых мощностей по договору об их поставке; 2017 году – выведен на проектную мощность первый объект возобновляемой энергии. В 2019 году Группа Т Плюс утвердила стратегию развития до 2032 года. Она предполагает увеличение инвестиций в тепловой сегмент бизнеса и модернизацию сферы теплоснабжения регионов.

Компания намерена реализовывать проекты по модернизации своей генерации за счёт участия в государственной программе ДПМ-2. Программа ДПМ-2 расшифровывается, как программа договоров о предоставлении мощности. Основной целью ее является стимулирование инвестиций в генерацию. За десять лет, с 2022 по 2031 годы, Минэнерго РФ рассчитывает привлечь в отрасль порядка 1,9 трлн рублей, на которые энергокомпании смогут обновить до 41 ГВт действующего, востребованного, но изношенного генерирующего оборудования ТЭС.

На текущий момент отбор прошли семь проектов «Т Плюс», суммарный объем инвестиций в их обновление превысит 40 млрд рублей.

Миссия компании – для организации наиболее важны всесторонний учет потребностей клиентов, социально ориентированные отношения в регионах, забота об охране окружающей среды.

Целями акционерного общества являются: обеспечение надежного и бесперебойного производства электрической и тепловой энергии; строительство новых и повышение эффективности действующих мощностей посредством реализации приоритетной инвестиционной программы; внедрение энергосберегающих технологий, содействие повышению энерго эффективности российской экономики; увеличение капитализации и инвестиционной привлекательности компании, повышение энерго эффективности через развитие

производства электроэнергии на базе возобновляемых источников энергии; получение на этой основе прибыли.

Конкурентами являются: ООО "ЭСК", ООО "НЭКК", ООО "ТМ-Инжиниринг", ООО "АЛМ-ЭНЕРГО", ООО "ТЕПЛОМОНТАЖСЕРВИС".

Организационная структура образована по дивизиональному типу. Управление сочетает централизацию стратегии, координации управления и децентрализацию принятия среднесрочных и текущих решений. Дивизионы представлены подразделениями, которые сформированы по обслуживаемым территориям, то есть наблюдается региональная специализация.

Сильными её сторонами являются внимание конкретным продуктам, потребителям, региону, то есть она быстрее адаптируется и реагирует на изменения во внешней среде; ориентир на конечный финансовый, производственный, коммерческий или иной результат функционирования; уменьшение сложности управления для высшего руководства; разделение стратегического и оперативного управления; перенос ответственности относительно прибыли подразделения; децентрализация оперативного принятия управленческих решений; приближение руководства к проблемам рынков; управленческий персонал подразделений шире и гибче воспринимает процесс менеджмента.

Слабыми сторонами являются – рост иерархичности, наличие промежуточных звеньев управления в целях регулирования и контроля работы подразделений; цели последних могут не совпадать с ведущей компанией; образование конфликтов между структурными единицами; невыполнимость полного применения ресурсов корпорацией по причине их закрепления за отделениями; дублирование функционала и повышение расходов, в связи с этим; сложность организации контроля вышестоящими структурами и менеджерами нижестоящих.

Процесс управления в компании представлен несколькими уровнями: 3 в целом по организации и 3 по каждому структурному подразделению – филиалу или дочернему обществу. Высший уровень представлен Общим собранием

акционеров, Советом директоров, Правлением и Генеральным директором, Ревизионной комиссией. Средний – директорами и заместителями структурных подразделений; низший – соответствующими служащими и специалистами. При этом в рамках каждого филиала или дочернего общества высший уровень состоит из директора и его заместителей, средний – из главного инженера, начальника управления по работе с персоналом, руководителей центров правового обеспечения, разработки и поддержки информационных систем, стратегических коммуникаций, технических директоров, низший – из соответствующих служащих и специалистов.

Для оценки масштабов и результативности предприятия, рассмотрим его основные технико-экономические показатели и их динамику.

Таблица 6 - Техничко-экономические показатели компании за 2020-2021 гг.

<b>Годы</b> <b>Показатели</b>	<b>2021г.</b>	<b>2020г.</b>	<b>Абсолютное отклонение, тыс. руб.</b>	<b>Относительное отклонение, %</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
1. Выручка, тыс. руб.	116508577	102520977	13987600	13,6
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	70250379	62522784	7727595	12,4%
3. Валовая прибыль, тыс. руб.	46258198	39998193	6260005	15,6
4. Доходы от участия в других организациях, тыс. руб.	-	-	-	-
5. Чистая прибыль, тыс. руб.	2105377	1409623	695754	49,4
6. Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	1873788	1458168	415620	28,5
7. Фондоотдача, %	62,2	70,3	-8,1	-11,5
8. Количество сотрудников, чел.	2771	2734	37	1,4

#### Окончание таблицы 6

1	2	3	4	5
9.Рентабельность продаж, %	3,9	3,6	0,3	8,3

Показатели таблицы говорят о довольно стабильном положении предприятия, отклонения показателей в динамике меняются незначительно и в положительную сторону. Единственная отрицательная динамика прослеживается в показателе фондоотдачи это может происходить в связи выделением средств для начала модернизации предприятия по государственной программе ДПМ-2.

### **3.2 Анализ и оценка влияния ликвидности и платежеспособности на финансовую составляющую экономической безопасности предприятия**

Для проведения анализа используются методики из п.2.1 и п.2.2. Для начала проведем вертикальный и горизонтальный анализ статей баланса за 2019 - 2021гг.

Из приложения А следует, что наибольший удельный вес активов составляют оборотные активы, а именно дебиторская задолженность. Это обусловлено основным видом деятельности компании и некоторыми проблемами, возникшими в связи с пандемией в 2019-2020гг. Из-за снижения объемов производства, многие контрагенты не смогли вовремя и в полном объеме выполнить свои обязательства.

Тем не менее, наблюдается положительная динамика снижения дебиторской задолженности к 2021 году, что говорит об улучшении ситуации и повышении ликвидности.

В пассивах же, наибольший удельный вес имеют краткосрочные обязательства, а именно кредиторская задолженность, что также объясняется снижением активности предприятия во время COVID-19.

В целом наблюдается положительная динамика баланса, что говорит об улучшении финансового состояния предприятия и стабилизации положения к

концу пандемии. Чтобы определить является ли баланс предприятия абсолютно ликвидным сгруппируем активы по степени ликвидности и пассивы по степени возрастания сроков погашения обязательств. Сначала сгруппируем данные статей баланса за 2019 год.

Таблица 7 – Группировка статей баланса ПАО «Т Плюс» за 2019 год

<b>Группировка активов</b>	<b>Сравнение</b>	<b>Группировка пассивов</b>
A1 = ДС + КФВ = 3 312 208	<	П1 = КЗ = 9 392 693
A2 = ДЗ = 7 225 954	>	П2 = КСО – КЗ = 626 587
A3 = З + НДС + пр.ОА = 23 728	>	П3 = ДСО = 1 218 105
A4 = ВА = 3 118 012	>	П4 = СК = 2 442 517

Так как выполняются только второе и третье неравенства, то можно сказать о том, что ликвидность баланса не являлась абсолютной в 2019 году.

Теперь сгруппируем активы и пассивы баланса предприятия за 2020 год.

Таблица 8 - Группировка статей баланса ПАО «Т Плюс» за 2020 год

<b>Группировка активов</b>	<b>Сравнение</b>	<b>Группировка пассивов</b>
A1 = ДС + КФВ = 4 079 200	<	П1 = КЗ = 10 525 149
A2 = ДЗ = 8 223 650	>	П2 = КСО – КЗ = 808 344
A3 = З + НДС + пр.ОА = 24 480	<	П3 = ДСО = 2 501 572
A4 = ВА = 5 566 774	>	П4 = СК = 4 059 039

В 2020 году неравенства также не выполнялись, следовательно, ликвидность баланса не являлась абсолютной, причем наблюдается ухудшение ситуации. Также наблюдается значительный рост отложенных налоговых обязательств, это связано с налоговыми каникулами и различными налоговыми послаблениями для предприятий в период восстановления после спада из-за коронавирусной инфекции.

Сгруппируем активы и пассивы баланса предприятия за 2021 год.

Таблица 9 - Группировка статей баланса ПАО «Т Плюс» за 2021 год

Группировка активов	Сравнение	Группировка пассивов
A1 = ДС + КФВ = 5 378 562	<	П1 = КЗ = 10 471 836
A2 = ДЗ = 7 945 613	>	П2 = КСО – КЗ = 570 252
A3 = З + НДС + пр.ОА = 13 480	<	П3 = ДСО = 2 373 956
A4 = ВА = 6 242 805	>	П4 = СК = 6 164 416

В 2021 году неравенства не выполняются, баланс не является абсолютно ликвидным, а также наблюдается значительное снижение запасов, а именно снижения объема сырья для производства энергии (угля и газа) из-за нарушения логистических связей, а также снижения объема добычи полезных ископаемых в предыдущие годы и роста выработки в 2021 году. А также из-за решения временного уменьшения выплаты дивидендов, выросла нераспределенная прибыль.

Для более детализированного и точного анализа воспользуемся усовершенствованным коэффициентным анализом.

Таблица 10 – Анализ ликвидности и платежеспособности ПАО «Т Плюс»

Показатель	Значение показателя в 2019 году	Значение показателя в 2020 году	Значение показателя в 2021 году	Норматив
1	2	3	4	5
1.Собственные оборотные средства, тыс. руб.	542 510	993 837	2 295 567	> 0
2.Маневренность функционирующего капитала	0,2	0,3	0,4	0 - 1

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4	5
3. Коэффициент текущей ликвидности	1,1	1,1	1,2	1 - 2
4. Коэффициент быстрой ликвидности	1,05	1,09	1,21	0,7 - 1,5
5. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,3	0,04	0,5	> 0,2
6. Коэффициент общей ликвидности	0,7	0,4	0,8	$\geq 1$
7. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов	26,3	43,6	231	> 50%
8. Коэффициент покрытия запасов	512,7	541	1343,8	> 1
9. Коэффициент вероятности банкротства Фулмера	4,67	3,78	6,06	$H > 0$ предприятие платежеспособно
10. Коэффициент вероятности невыполнения условий контракта по методике Чессера	0,4	0,6	0,5	$P \leq 0,5$ предприятие относить к группе выполняющих условия контракта
11. Коэффициент финансирования	0,26	0,39	0,59	> 1



## Окончание таблицы 10

1	2	3	4	5
12. Коэффициент утраты платежеспособности	1,4	0,9	1,9	> 1
13. Коэффициент эксплуатационных расходов	0,4	0,2	0,7	В сумме с РПД должен = 1
14. Коэффициент рентабельности производственной деятельности	0,6	0,8	0,3	В сумме с Кэз должен = 1
15. Коэффициент Бивера	12,08	0,07	0,19	0,4 – 0,45 благоприятно 0,17 – 5 лет до банкротства 0,15 – 1 год до банкротства
16. Коэффициент кредитного плеча по методике Бивера	0,05	0,08	0,00	< 0,37

В результате коэффициентного анализа можно говорить о ряде трудностей с платежеспособностью и ликвидности предприятия. Значительная часть показателей в 2020 году не находится в пределах нормативов это время выпадает на пик пандемии корона вирусной инфекции. В 2021 году прослеживается положительная динамика, но все еще имеется ряд проблем с коэффициентом маневренности функционирующего капитала из-за недостаточного роста собственных оборотных средств, однако, данный показатель имеет хорошую динамику, также имеются проблемы с коэффициентом финансовых вложений, который показывает, что предприятие зависимо от заемных источников финансирования и коэффициентом Бивера.

Также в 2019 и 2020 годах прослеживается отклонение доли собственных оборотных средств от норматива, но если посмотреть на показатель в динамике, то с каждым годом он рос и в 2021 году произошел скачек до 231%. В период пика пандемии в 2020 году прослеживаются проблемы с текущей, абсолютной и общей ликвидностью, что происходит из-за приостановки торгово – экономических отношений.

При росте собственных оборотных средств и повышении кредитных ставок, можно делать предположение о неэффективности получения заемных средств и перехода предприятия на функционирование с помощью собственной прибыли. В подтверждение отсутствия целесообразности заимствований в виде банковских кредитов, необходимо сравнить экономическую рентабельность со средней процентной банковской ставкой по кредитам.

По данным ПАО «Т Плюс» в 2020 году выплаты дивидендов были на 02% больше чем в 2019 году, однако в 2021 году выплаты сократились сразу на 30%, что говорит о снижении притока инвестиций, тем не менее в последнем интервью Российским медиа, генеральный директор – Андрей Вагнер говорил об утверждении долгосрочной стратегии до 2032 года, подразумевающей рост выплат дивидендов уже с 2022 года.

### **3.3 Разработка концепции управления ликвидностью ПАО «Т Плюс» и снижения риска ее неплатежеспособности**

Для предприятия ПАО «Т Плюс» применим перечень мер, призванных улучшить показатели ликвидности и платежеспособности. Их сущность заключается в обеспечении роста прибыли, продолжения перехода предприятия на функционирования с помощью собственных средств, снижении объема дебиторской задолженности.

К методам повышения ликвидности организации относится ряд мер, таких как создание эффективной системы управления ресурсами для оптимизации производства за счет перераспределения оборотных активов и увеличения

объема ликвидных активов (денежных средств, финансовых вложений и пр.). Также улучшить финансовую устойчивость поможет применение механизма финансовой стабилизации, снижающего финансовые обязательства и способствующего увеличению денежных высоколиквидных активов для их обеспечения; взыскание дебиторской задолженности и увеличение за счет этого объема наличных денег; более интенсивное использование оборотных активов для увеличения выручки, прибыли и рентабельности.

Финансовая стабильность способствует выполнению планов производства и обеспечению ресурсами его нужд. Управление финансово-хозяйственной деятельностью должно быть нацелено на оптимизацию соотношения собственного и заемного капитала, обеспечение верных пропорций между оборотными и внеоборотными активами, собственным и заемным капиталом, долгосрочными и краткосрочными источниками финансирования.

Для обеспечения финансовой стабильности, устойчивости могут быть применены такие методы, как рост оборачиваемости капитала и увеличение объема собственного оборотного капитала за счет роста оборотных активов предприятия.

Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия должно осуществляться в рамках следующих этапов:

1. Анализ текущей и структурной ликвидности. В данном случае изучению подлежит накопленное сальдо в Форме 4 (Отчет о движении денежных средств), отклонения и их причины. С помощью формы 1 (Баланса) рассчитываются коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. В случае отклонения от нормативных значений также анализируются их причины.

2. Разработка плана ликвидности. На данном этапе происходит создание бюджета движения денежных средств, а также бюджетного баланса. Для формирования бюджета движения денежных средств используются данные о поступлениях (выручке будущего года, тенденциях инкассации дебиторской задолженности, привлечении новых кредитных ресурсов и других источников

финансирования и т.д.) и планируемых платежей (с учетом уровня цен на материалы и расчетной потребности в них, размера фонда оплаты труда, выплат во внебюджетные фонды, налоговых отчислений и т.д.). Формирование бюджетного баланса осуществляется на основе бюджетов прибыли, движения денежных средств, операционного бюджета.

3. Разработка специальных мероприятий с целью увеличения доли рынка, эффективности работы с дебиторской задолженностью, уставного капитала, уровня научно-технического прогресса. Данный этап наступает в случае удачного прохождения первых двух и высокой оценки их качества менеджментом компании.

4. Составление оптимального баланса и его исполнение.

Несмотря на то, что неплатежеспособность предприятия может быть устранена в течение короткого периода за счет осуществления продажи ряда активов, реструктуризации задолженности и прочих оперативных мероприятий, причины, генерирующие неплатежеспособность, могут оставаться неизменными, если не будет восстановлена до безопасного уровня финансовая устойчивость предприятия. Это позволит устранить угрозу банкротства не только в коротком, но и в относительно более продолжительном промежутке времени.

Таким образом, целью реализации мероприятий на данном этапе является обеспечение устойчивого финансового положения предприятия в среднесрочной перспективе с помощью функционирования за счет собственной прибыли и отказа от заемных средств.

Чтобы наглядно оценить эффективность предложенных мероприятий, необходимо оценить экономическую целесообразность получения кредита, то есть сравнить экономическую рентабельность (ЭР) и среднюю банковскую ставку по кредитам, чтобы рассчитать экономическую рентабельность, воспользуемся формулой:

$$\text{ЭР} = \frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{стоимость активов}} \times 100\% \quad (4)$$

Таким образом, подставив необходимые значения в 2021 году экономическая рентабельность равна 18,4%. По данным информационного агентства БанкИнформСервис [4], минимальная ставка по кредиту для юридических лиц в мае 2022 года равна 20%, что говорит о том, что в текущее время заимствовать нецелесообразно. Исходя из вышеизложенного, подтверждается целесообразность рекомендации функционирования ПАО за счет собственных средств.

Далее спрогнозируем бухгалтерский баланс с помощью метода процента от продаж. На своем официальном сайте ПАО «Т Плюс» разместила интервью с генеральным директором, где приводились данные о сохранении финансовых результатов предприятия в 2022 году на уровне 2021 года, также по данным прогнозов Министерства энергетики, в 2023 году ожидается рост выручки предприятий электроэнергетики в среднем на 8% по рынку. В приложении Б спрогнозируем бухгалтерский баланс на 2023 год, используя метод процента от продаж.

В прогнозируемом периоде актив меньше пассива, что говорит о профиците, следовательно, дополнительное финансирование со стороны не требуется и предприятие сможет вложить средства в размере 5506 тыс. рублей в свои активы.

Так как в предлагаемой методике по результатам расчетов показателей был выявлен ряд показателей, имеющих значения, отличающиеся от нормативов, а также имеющие негативную тенденцию, пересчитаем их, отталкиваясь от прогнозных значений бухгалтерского баланса.

При расчете показателей использовались данные из прогнозируемого бухгалтерского баланса, а также были спрогнозированы отдельные статьи отчета о финансовых результатах с учетом увеличения выручки на 8%.

Нераспределенная прибыль рассчитана по формуле:

$$НП_{\text{прог}} = НП_{\text{баз.}} + \frac{\text{Чистая прибыль ф.}}{\text{Выручка ф.}} \cdot \text{Выручка}_{\text{прог}} \cdot \left(1 - \frac{\text{Дивиденды ф.}}{\text{Чистая прибыль ф.}}\right) \quad (5)$$

Рассчитаем значение прогнозируемой нераспределенной прибыли:

$$НП_{\text{прог}} = 5430248 + \frac{2105377}{116508577} \cdot 125829263 \cdot \left(1 - \frac{0}{2105377}\right) = 7695174 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 11 – Прогнозируемые изменения показателей ликвидности и платежеспособности ПАО «Т Плюс»

Показатель	Фактические значения показателей	Прогнозные значение показателя	Норматив
1. Маневренность функционирующего капитала	0,4	0,5	0 - 1
2. Коэффициент общей ликвидности	0,8	1,3	$\geq 1$
3. Коэффициент вероятности невыполнения условий контракта по методике Чессера	0,5	0,3	$P \leq 0,5$ предприятие относить к группе выполняющих условия контракта
4. Коэффициент финансирования	0,59	2,4	$> 1$
5. Коэффициент рентабельности производственной деятельности	0,3	0,8	В сумме с коэффициентом эксплуатационных расходов =1
6. Коэффициент эксплуатационных расходов	0,7	0,2	В сумме с коэффициентом рентабельности производственной деятельности =1

Таким образом, в результате соблюдения рекомендаций, предприятие может значительно улучшить свою ликвидность и платежеспособность, по прогнозу в 2023 году все показатели будут в рамках нормативов, имея при этом хорошую динамику. Тенденция к улучшению наблюдается и в коэффициенте

финансирования, что подтверждает положительное влияние решения о функционировании с помощью собственной прибыли и отказа от заемных средств в связи с повышением их стоимости, а именно увеличения процентных ставок по кредитам для юридических лиц.

Таким образом в результате применения рекомендаций, повысится ликвидность и платежеспособность предприятия, а также его финансовая устойчивость. Так как ключевые показатели с структуре баланса будут иметь положительную динамику, это окажет позитивное влияние на значение коэффициентов оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия. Хотя и за один год не получится привести все показатели в норму и предприятие не будет обладать абсолютной ликвидностью, тем не менее рекомендации дадут толчок к продолжению положительной тенденции и дальнейшему развитию предприятия в современной экономической ситуации.

Также увеличение активов и выручки предприятия благоприятно скажется на коэффициентах Бивера, что будет говорить о снижении риска банкротства в ближайшее время. Вероятность невыполнения условий контракта по методике Чессера также будет снижаться, что вызовет доверие среди поставщиков и покупателей ПАО «Т Плюс» и укрепит их деловые отношения.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате написания дипломной работы была достигнута поставленная цель - проведена оценка влияния ликвидности баланса и платежеспособности предприятия на финансовую составляющую его экономической безопасности в условиях роста стоимости источников финансирования.

Благодаря усовершенствованию методики оценки ликвидности и платежеспособности предприятия с помощью введения ряда дополнительных показателей, получилось более подробно раскрыть и проанализировать дополнительные аспекты, такие как вероятность банкротства и несоблюдения условий контракта, рентабельности и эксплуатационных затрат и прочие показатели, влияющие на экономическую безопасность организации

Анализ ликвидности баланса ПАО «Т Плюс» показал, что за анализируемый период предприятие испытало некоторые трудности, связанные с всемирной пандемией и спадом экономики, тем не менее уже в 2021 году оно встало на путь улучшения своего финансового положения. Хотя и в 2022 году по прогнозам экспертов предприятия ПАО «Т Плюс», ликвидность и платежеспособность останутся на прежнем уровне из-за экономического кризиса, связанного с наложением санкций и уходом с рынка многих иностранных поставщиков и покупателей.

Тем не менее, ПАО активно развивается на внутреннем рынке и уже 2023 году при росте продаж на 8%, прогнозируется изменение финансовой устойчивости в положительную сторону.

Особенное внимание в ближайшие годы необходимо уделять увеличению прибыли и способности предприятия функционировать за ее счет, так как в настоящее время стоимость источников финансирования имеет тенденцию к росту, а также по прогнозам экспертов Bloomberg ключевая ставка, будет оставаться на довольно высоком уровне ближайшие несколько лет. Что будет продолжать ставить под вопрос экономическую целесообразность привлечения заемных средств.



## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Конституция Российской Федерации (принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г.) с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020 // Российская газета. – 2020. – N 144.

2 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) : Федеральный закон от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 1996. – №5. – Ст.410.

3 Бабурина, О. Н. Экономическая безопасность: учебник и практикум для вузов / О. Н. Бабурина. – Москва : Издательство Юрайт, 2022. – 316 с. – ISBN 978-5-534-13717-0. – Текст : электронный.

4 Банк Информ Сервис: электронный ресурс/  
<https://bankinform.ru/services/credits/kredit-dlya-biznesa>

5 Банкротство и финансовое оздоровление субъектов экономики : монография / А. Н. Ряховская [и др.] ; под редакцией А. Н. Ряховской. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 153 с. – ISBN 978-5-534-11475-1. – Текст : электронный.

6 Берзон, Н. И. Корпоративные финансы : учебное пособие для вузов / под общей редакцией Н. И. Берзона. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 212 с. – ISBN 978-5-534-10189-8. – Текст : электронный.

7 Валько, Д. В. Экономическая безопасность : учебное пособие для вузов / Д. В. Валько. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 150 с. – ISBN 978-5-534-10627-5. – Текст : электронный.

8 Гагарина, Г. Ю. Основы экономической безопасности: учебное пособие / под ред. Г.Ю. Гагариной. – Москва: ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г. В. Плеханова», 2020. – 196 с. – ISBN 978-5-7307-1249-2. – Текст : электронный.

9 Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 285 с. – ISBN 978-5-534-02401-2. – Текст : электронный.

10 Казакова, Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес : учебник для вузов / Н. А. Казакова. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 233 с. – ISBN 978-5-534-10602-2. – Текст : электронный.

11 Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов / В. И. Бариленко [и др.] ; под редакцией В. И. Бариленко. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 455 с. ISBN 978-5-534-00713-8. – Текст : электронный.

12 Кормишкина, Л.А. Экономическая безопасность организации (предприятия): учебное пособие / Л.А. Кормишкина, Е.Д. Кормишкин, И.Е. Илякова. – М.: РИОР : ИНФРА-М, 2018. – 293 с. – ISBN 978-5-369-01671-8. – Текст : электронный.

13 Криворотов, А.В. Экономическая безопасность государства и регионов / В.В. Криворотов, А.В. Калинина, Н.Д. Эриашвили // М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. – 351 с. – ISBN 978-5-238-01947-5. – Текст : электронный.

14 Лихолетов, В. В. Экономическая безопасность инновационной политики : учебное пособие для вузов / В. В. Лихолетов. – 2-е изд. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 202 с. – ISBN 978-5-534-13499-5. – Текст : электронный.

15 Макарейко, Н.В. Экономическая безопасность в системе национальной безопасности / Н.В. Макарейко // На страже экономики. – 2020. – № 2 (13). – С. 74-80. – Текст : непосредственный.

16 Масальский, М.Г., Андреев Г.О. Экономическая безопасность в современной системе международной экономической безопасности / М.Г. Масальский, Г.О. Андреев // Форум молодых ученых. – 2020. – № 10 (50). – С. 428-432. – Текст : непосредственный.

17 Меркулова, Е. Ю. Общая экономическая безопасность : учебник и практикум для вузов / Е. Ю. Меркулова. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 525 с. – ISBN 978-5-534-13867-2. – Текст : электронный.

18 Погодина Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 351 с.

19 Рафикова В.М, Внешние и внутренние угрозы экономической безопасности предприятия / В.М. Рафикова, А.В. Хамитов // Аллея науки. – 2018. – Т. 1. – № 6 (22). – С. 562-565. – Текст : непосредственный.

20 Романюк А. В. Взаимосвязь экономической безопасности и теории рисков / А. В. Романюк // Горный информационно-аналитический бюллетень. – 2007. – № 12. – С. 65-71. – Текст : непосредственный.

21 Румянцева Е. Е. Экономический анализ : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 381 с.

22 Савицкая Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 608 с.

23 Сенчагов В.К. Экономическая безопасность России. Общий курс: Учебник/3-е изд., перераб, и доп / В.К. Сенчагов. - М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2019. – 815 с.

24 Сергеев, А. А. Экономическая безопасность предприятия : учебник и практикум для вузов / А. А. Сергеев. – 3-е изд. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 275 с. – ISBN 978-5-534-10645-9. – Текст : электронный.

25 Скобцова, А.С. Вопросы оценки экономической безопасности государства / А.С. Скобцова // Санкт-Петербургский научный вестник. – 2021. – № 1 (10). – С. 10. – Текст : непосредственный.

26 Срибный, В.И. Особенности развития российской экономики в условиях трансформации конкурентной среды / В.И. Срибный // Омский научный вестник. Серия «Общество. История. Современность». – 2020. – №3. – С. 135. – Текст : непосредственный.

27 Таран, Д.С. Вопросы информационной безопасности в рамках экономической безопасности / Д.С. Таран // Modern Science. – 2021. – № 4-1. – С. 170-172. – Текст : непосредственный.

28 Тимонин, Р.В. Экономическая безопасность как составляющая стратегии национальной безопасности РФ / Р.В. Тимонин // Вестник Академии. – 2019. – № 3. – С. 58-64. – Текст : непосредственный.

29 Украинцев, В.Б. Проблемные аспекты экономической безопасности и оптимизация процессов налогообложения в целях совершенствования экономической безопасности страны / В.Б. Украинцев, И.Ю. Лепетикова // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. – 2020. – № 1 (116). – С. 36-38. – Текст : непосредственный.

30 Уланова, О.И. Специфика экономической безопасности государства / О.И. Уланова // Сурский вестник. – 2021. – № 1 (13). – С. 82-86. – Текст : непосредственный.

31 Уразгалиев, В. Ш. Экономическая безопасность : учебник и практикум для вузов / В. Ш. Уразгалиев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 725 с. – ISBN 978-5-534-09982-9. – Текст : электронный.

32 Холчева, И.А. Основные подходы к исследованию понятия «экономическая безопасность» и «экономическая безопасность государства» / И.А. Холчева // Дневник науки. – 2019. – № 5 (29). – С. 96. – Текст : непосредственный.

33 Хоменко, А.А. Экономическая безопасность как составляющая национальной безопасности / А.А. Хоменко // Наука через призму времени. – 2020. – № 4 (37). – С. 78-81. – Текст : непосредственный.

34 Хорев, А.И. Экономическая безопасность Центрально-Черноземного региона: оценка состояния и угроз / А.И. Хорев, Е.В. Горковенко, И.В. Платонова // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. – 2018. – № 80(3). – С. 368-376. – Текст : непосредственный.

35 Шафиева, А.Р. Экономическая безопасность. Факторы, представляющие угрозу экономической безопасности РФ / А.Р. Шафиева // Вестник современных исследований. – 2019. – № 1.5 (28). – С. 325-328. – Текст : непосредственный.

36 Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 374 с. – ISBN 978-5-16-012181-9. – Текст : электронный.

37 Экономическая безопасность : учебник для вузов / Л. П. Гончаренко [и др.] ; под общей редакцией Л. П. Гончаренко. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 340 с. – ISBN 978-5-534-06090-4. – Текст : электронный.

38 Экономическая безопасность: учеб. пособие / под ред. Н.В. Манохиной. – М: ИНФРА-М, 2019. – 320 с. – ISBN 978-5-16-009002-3. – Текст : электронный.

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Вертикальный и горизонтальный анализ статей баланса за 2019 - 2021гг.

Бухгалтерский баланс	На 31.12.2021, тыс. руб.	Доля, %	На 31.12.2020, тыс. руб.	Доля, %	На 31.12.2019, тыс. руб.	Доля, %	Отклонение, тыс. руб.	Темп прироста, %
Актив								
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>								
Нематериальные активы	711	0,004	1389	0,01	2117	0,02	-1406	-66,4
Основные средства	1985503	10,1	1762072	9,8	1154265	8,4	831238	72
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые вложения	325057	1,7	325057	1,8	319153	2,3	5904	1,8
Отложенные налоговые активы	2910304	14,8	2878645	16,1	1232254	9	1678050	136,2
Прочие внеоборотные активы	1021230	5,2	599611	3,4	410223	3	611007	148,9
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>6242805</b>	<b>31,9</b>	<b>5566774</b>	<b>31,1</b>	<b>3118012</b>	<b>22,8</b>	<b>3124793</b>	<b>100,2</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>								
Запасы	9925	0,05	22787	0,1	20598	0,2	-10673	-51,8
В т.ч. расходы будущих периодов	419	0,002	-	-	-	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	792	0,004	590	0,003	521	0,003	271	52
Дебиторская задолженность	7945613	40,6	8223650	46	7225954	52,8	719659	10
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	59073	0,3	98500	0,6	4491	0,03	54582	1215

## Продолжение приложения А

Денежные средства и денежные эквиваленты	5319489	27,2	398700	2,2	3307717	24,2	2011772	60,8
Прочие оборотные активы	2763	0,01	1103	0,006	2609	0,02	154	5,9
ИТОГО по разделу II	13337655	68,2	12327330	68,9	10561890	77,2	2775765	26,3
БАЛАНС	19580460	100	17894104	100	13679902	100	5900558	43,1
Пассив								
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	60618	0,3	60618	0,3	60618	0,4	0	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	12637	0,06	12637	0,01	12637	0,09	0	0
Резервный капитал	3031	0,02	3031	0,02	3031	0,02	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5430248	27,7	3324815	18,6	1706497	12,5	3723751	218,2
ИТОГО по разделу III	6164416	31,5	4059039	22,7	2442517	17,9	3721899	152,4
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								

## Окончание приложения А

Заемные средства	-	-	-	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	2373956	12,1	2501572	14	1045992	7,6	-127616	-12,2
Оценочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО по разделу IV	2373956	12,1	2501572	14	1218105	8,9	1155851	94,9
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	-	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	10471836	53,5	10525149	58,8	9392693	68,7	1079143	11,5
Доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-	-	-
Оценочные обязательства	570252	2,9	808344	4,5	626585	4,6	-56333	-9
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО по разделу V	11042088	56,4	11333493	63,4	10019280	73,2	1022808	10,2
БАЛАНС	19580460	100	17894104	100	13679902	100	5900558	43,1



## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Прогноз бухгалтерского баланса в агрегированном виде

Статьи баланса	Сумма, млн. руб
Актив	
Основные средства	2 144 343
Текущие активы	14 404 667
Итого	16 549 010
Пассив	
Уставный капитал	60 618
Нераспределенная прибыль	7 695 174
Долгосрочные обязательства	2 373 956
Текущие пассивы	11 925 455
Итого	22 055 203 (профицит)

В прогнозируемом периоде актив меньше пассива, что говорит о профиците, следовательно, дополнительное финансирование со стороны не требуется и предприятие сможет вложить средства в размере 5506 тыс. рублей в свои активы.

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Бухгалтерский баланс ПАО «Т Плюс» за 2019-2021гг.

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 20 21 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 20 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 19 г. <sup>5</sup>
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
5100, 5110	Нематериальные активы	1110	711	1 389	2 117
5140, 5150	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5200, 5210 5240, 5250	Основные средства, в т.ч.	1150	1 985 503	1 762 072	1 154 265
5240, 5250	<i>Незавершенное строительство/ реконструкция и т.п</i>	1151	927	29 747	22 815
5220, 5230	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
5301, 5311	Финансовые вложения	1170	325 057	325 057	319 153
	в том числе				
5302, 5312	<i>долевые финансовые вложения</i>	1171	325 057	325 057	319 153
	Отложенные налоговые активы	1180	2 910 304	2 878 645	1 232 254
5160, 5170	Прочие внеоборотные активы	1190	1 021 230	599 611	410 223
	в том числе				
Разд. NN Текст Поясн 5.3.3	<i>Прочие активы</i>	1199	1 021 230	599 611	410 223
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>6 242 805</b>	<b>5 566 774</b>	<b>3 118 012</b>

## Продолжение приложения В

<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
5400, 5410	Запасы	1210	9 925	22 787	20 598
	в том числе				
5401, 5411, 5402, 5412	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	8 741	20 194	4 766
5403, 5413	затраты в незавершенном производстве	1212	419	-	-
5404, 5414, 5405, 5415	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	765	2 593	15 832
	Налог на добавленную стоимость по	1220	792	590	521
	Дебиторская задолженность	1230	7 945 613	8 223 650	7 225 954
	в том числе				
5501, 5521	Долгосрочная дебиторская задолженность	1231	-	1 669	2 832
	в том числе				
5502, 5522, 5503, 5523	задолженность покупателей и заказчиков	1232	-	1 669	2 511
5506, 5526	прочая дебиторская задолженность	1234	-	-	321
5510, 5530	Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	1235	7 945 613	8 221 981	7 223 122
	в том числе				
5511, 5531, 5512, 5532	задолженность покупателей и заказчиков	1236	5 894 799	7 667 137	6 638 263
5513, 5533, 5514, 5534	авансы выданные (за исключением на строительство, реконструкцию и т.п.)	1237	19 895	13 618	12 463
5515, 5535	прочая дебиторская задолженность	1238	2 030 919	541 226	572 396
5305, 5315	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	59 073	98 500	4 491
	в том числе:				
5308, 5318	прочие краткосрочные финансовые вложения	1244	59 073	98 500	4 491
Разд. NN Текст Поясн 5.6.1	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 319 489	3 980 700	3 307 717
	в том числе:				
	денежные средства (переводы) в пути	1251	45 932	25 747	14 791
Разд. NN Текст Поясн 5.6.2	денежные эквиваленты	1252	-	3 076 222	1 724 960
	денежные средства на счетах и в кассе	1253	5 273 557	878 731	1 567 966
	Прочие оборотные активы	1260	2 763	1 103	2 609
	в том числе:				
Разд. NN Текст Поясн	Непредъявленная к оплате выручка по договорам подряда и аналогичным	1261	-	-	1 646
Разд. NN Текст Поясн 5.9	Долгосрочные активы к продаже	1262	2 032	-	-
	Итого по разделу II	1200	13 337 655	12 327 330	10 561 890
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>19 580 460</b>	<b>17 894 104</b>	<b>13 679 902</b>

## Окончание приложения В

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 20 21 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 20 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 19 г. <sup>5</sup>
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	60 618	60 618	60 618
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( - ) <sup>7</sup>	( - )	( - )
5100,5110 5200, 5210	Переоценка внеоборотных активов	1340	657 882	657 938	659 734
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 637	12 637	12 637
	Резервный капитал	1360	3 031	3 031	3 031
	в том числе:				
	резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	3 031	3 031	3 031
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 430 248	3 324 815	1 706 497
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>6 164 416</b>	<b>4 059 039</b>	<b>2 442 517</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 373 956	2 501 572	1 045 992
5700	Оценочные обязательства	1430	-	-	172 113
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>2 373 956</b>	<b>2 501 572</b>	<b>1 218 105</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	-	-	2
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению в течении 12 месяцев после отчетной даты	1511	-	-	2
	Кредиторская задолженность	1520	10 471 836	10 525 149	9 392 693
	в том числе:				
5561, 5581, 5562, 5582	задолженность поставщикам и подрядчикам	1521	7 823 981	7 902 233	6 976 004
5565, 5585	задолженность перед персоналом организации	1522	151 055	143 806	134 383
5566, 5586	задолженность перед государственными и внебюджетными фондами	1523	93 487	91 086	76 669
5567, 5587	задолженность по налогам и сборам	1524	782 881	565 739	473 938
5568, 5588	прочие кредиторы	1525	1 620 432	1 822 285	1 731 699
	в том числе:				
5564, 5584	авансы полученные	1526	1 210 870	1 070 598	921 442
Разд. NN Текст Поясн	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
5700	Оценочные обязательства	1540	570 252	808 344	626 585
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>11 042 088</b>	<b>11 333 493</b>	<b>10 019 280</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>19 580 460</b>	<b>17 894 104</b>	<b>13 679 902</b>

## ПРИЛОЖЕНИЕ Г

### Отчет о финансовых результатах ПАО «Т Плюс» за 2020-2021гг.

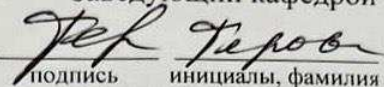
Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
	Выручка	2110	116 508 577	102 520 977
	от продажи электроэнергии (мощности)	2111	113 170 901	99 249 049
	от продажи прочих товаров, продукции, работ, услуг	2119	3 337 676	3 271 928
5600	Себестоимость продаж	2120	(70 250 379)	(62 522 784)
	себестоимость электроэнергии (мощности)	2121	(66 953 203)	(59 322 591)
	себестоимость прочих товаров, продукции, работ, услуг	2129	(3 297 176)	(3 200 193)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	46 258 198	39 998 193
5600	Коммерческие расходы	2210	(41 601 014)	(36 307 255)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 657 184	3 690 938
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	228 639	131 630
	Проценты к уплате	2330	(212)	(11 838)
	Прочие доходы	2340	1 224 572	1 151 431
	Прочие расходы	2350	(3 391 238)	(3 192 932)
	Расходы на реорганизацию	2360	-	(33)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2 718 945	1 769 196
	Налог на прибыль	2410	(629 266)	(401 577)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(788 541)	(580 062)
	отложенный налог на прибыль	2412	159 275	178 485
	Прочее	2460	15 698	42 004
	Ошибки прошлых лет при исчислении налога на прибыль	2462	15 698	42 004
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 105 377	1 409 623



Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
**«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
Институт экономики, государственного управления и финансов  
Кафедра финансов и управления рисками

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

  
подпись      инициалы, фамилия

« 15 » июня 2022 г.

**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

38.05.01. Экономическая безопасность

ВЛИЯНИЕ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ НА ЕГО ЭКОНОМИЧЕСКУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ В  
УСЛОВИЯХ РОСТА СТОИМОСТИ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ  
(НА ПРИМЕРЕ ПАО «Т ПЛЮС»)

Руководитель

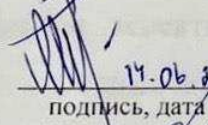
  
подпись, дата

03.06.

канд.экон.наук, доцент  
должность, ученая степень

Шнюкова Е.А.  
инициалы, фамилия

Выпускник

  
подпись, дата

14.06.22

Ячmeneва Д.С.  
инициалы, фамилия


Рецензент

  
подпись, дата

комерч. дир. ООО «Теплосервис»  
должность, ученая степень

Моисеенко Е.А.  
инициалы, фамилия

Нормконтролер

  
подпись, дата

Шкарпетина Е.В.  
инициалы, фамилия

Красноярск 2022