

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

**Анализ активов и пассивов организации
(на примере ПАО «ФСК ЕЭС»)
АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ**

Студентки 4 курса 413 группы

Направления 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит»

Экономического факультета

Колдуновой Александры Андреевны



Научный руководитель:

к. э. н. , доцент каф. фин. и кред. СГУ
должность, уч. ст., уч. зв.

личная подпись, дата



Голубниченко М. В.
инициалы, фамилия

Зав. кафедрой:

Декан. к. э. н. , доцент каф. фин. и кред. СГУ
должность, уч. ст., уч. зв.

личная подпись, дата



Балаш О.С.
инициалы, фамилия

Саратов 2017 г

Введение

В системе финансового менеджмента одним из важных направлений является эффективное управление активами и пассивами организации.

Анализ активов и пассивов организации позволяет оптимизировать структуру, состав и объем балансовых средств, с целью обеспечения эффективной производственной деятельности. Различное использование средств организации отражается на ликвидности, платежеспособности и общем финансовом состоянии предприятия. Грамотно проведенный анализ позволяет вовремя обнаружить слабые стороны в организации производственного процесса, а также резервы повышения эффективности производства. Это обуславливает актуальность темы исследования.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ активов и пассивов ПАО «ФСК ЕЭС», а также разработка предложений по совершенствованию управления активами и пассивами организации.

В соответствии с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть сущность и значение управления активами и пассивами организации;
- исследовать методы анализа активов и пассивов организации;
- дать общую характеристику деятельности ПАО «ФСК ЕЭС»;
- провести анализ активов и пассивов ПАО «ФСК ЕЭС»;
- разработать предложения по совершенствованию управления активами и пассивами ПАО «ФСК ЕЭС».

Предметом исследования в работе является управление активами и пассивами организации на основании финансовой информации. В качестве объекта исследования выступает организация ПАО «ФСК ЕЭС».

Теоретическая значимость выпускной квалификационной работы состоит в систематизации информации по управлению активами и пассивами организации.

Практическую базу работы составили финансовая отчетность и документация ПАО «ФСК ЕЭС».

Практическая значимость выпускной квалификационной работы состоит в том, что, полученные в ходе исследования автором выводы могут быть использованы для совершенствования управления активами и пассивами организации.

Основное содержание работы

Активы предприятия — совокупность имущественных прав, принадлежащих предприятию, в виде основных средств, запасов, финансовых вкладов, денежных требований к другим физическим и юридическим лицам [3, с. 240]. Термин «активы» используется также для обозначения любой собственности, имущества организации.

Пассивы — обязательства и источники средств предприятия, состоящие из собственных, заемных и привлеченных средств.

Управление активами и пассивами играет важную роль в деятельности организации. Грамотный подход к данному вопросу, учет различных факторов, правильная оценка сложившейся ситуации позволяет компании достичь поставленных целей, а именно максимизации стоимости фирмы, как основной.

В процессе функционирования организации объем активов и пассивов, а также их структура подвержены различным изменениям. Наиболее полное представление о качественном изменении в структуре активов, а также о динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа бухгалтерского баланса предприятия.

Управление активами и пассивами невозможно представить без анализа ликвидности и финансовой устойчивости, так как с его помощью производится оценка эффективности управления активами и пассивами. Анализ ликвидности баланса необходим для оценки кредитоспособности организации, другими словами, ее способности своевременно и полностью рассчитаться по всем своим обязательствам.

Анализ ликвидности баланса представляет собой сравнение средств по активу, которые располагаются по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, группируемые по степени срочности их погашения [8, с. 144].

Оценка финансовой устойчивости предприятия проводится с использованием коэффициентов, рассчитанных по пассиву баланса и отражающих взаимосвязь между источниками формирования средств организации структурой вложений.

Оценка эффективности управления активами и пассивами включает в себя анализ деловой активности организации.

Деловая активность организации проявляется в динамичности ее развития, достижении ею поставленных целей, что отражают натуральные и стоимостные показатели, в эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции.

Таким образом, управление активами и пассивами в организации имеет большое значение для ее финансовой деятельности и осуществляется на основе методики анализа активов и пассивов. Следовательно, представляется целесообразным провести анализ активов и пассивов ПАО «ФСК ЕЭС».

Сравнительные аналитические балансы по структуре внеоборотных активов за 2015г. и 2016 г. представлены в таблицах 8 и 9 выпускной квалификационной работы соответственно.

По данным таблиц можно сделать вывод о том, что в 2015 г. внеоборотные активы увеличились на 6,4 млрд. руб. (+0,57%), а в 2016 – на 58,9 млрд. руб. (+5,24%). Изменения по отдельным статьям представлены в таблицах 8,9 ВКР.

Для анализа изменений структуры оборотных активов также был составлен сравнительно-аналитический баланс по данному разделу (Таблицы 10,11 ВКР).

На основании проведенного анализа, можно сделать вывод, что в рассматриваемый период оборотные активы имели тенденцию к увеличению, в 2015 г. – на 30,6 млрд. руб. (+27%), а в 2016г. – на 38,9 млрд. руб. (+27%). Изменения по отдельным статьям представлены в таблицах 10,11.

Из проведенного анализа, видно, что общая сумма активов в 2015г. увеличилась на 37 млрд. руб. (+3,01%), а в 2016г. – на 97,8 млрд. руб. Динамика

размеров активов за 2014-2016гг. представлена на рисунке 1.

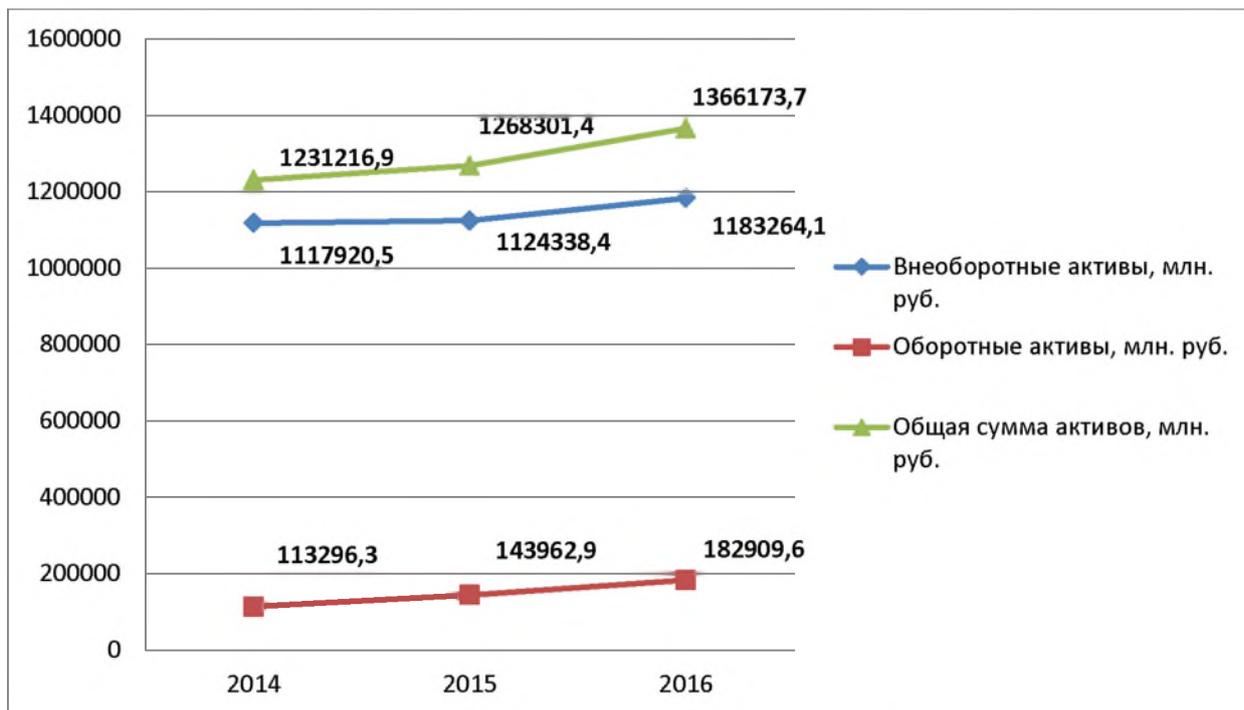


Рисунок 1 – Динамика размеров активов за 2014-2016гг..¹

Динамика структуры активов представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 – Динамика структуры активов за 2014-2016гг..²

Анализ активов организации также включает в себя анализ деловой активности. Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства (Таблица 13 ВКР).

На основании таблицы 13 можно сделать следующие вывод, что общая

¹ Составлено автором по данным бухгалтерского баланса ПАО «ФСК ЕЭС» за 2016г.

² Составлено автором по данным бухгалтерского баланса ПАО «ФСК ЕЭС» за 2016г.

оборачиваемость активов меняется незначительно, и на 2016г. составляет 0,17. Это значение является низким, но обуславливается спецификой отрасли. В производстве электроэнергии основную долю в структуре актива имеют внеоборотные средства, в которых основную долю составляют здания, машины и сооружения, обладающие низкой скоростью оборота. Следует рассмотреть, влияет ли низкая оборачиваемость на общее финансовое состояние организации.

На начальном этапе пассивов организации необходимо рассмотреть их структуру, размер, динамику изменений, как в общем, так и по отдельным статьям. Сравнительно-аналитический баланс собственных средств за 2015г., 2016г. представлены в таблицах 14, 15 ВКР.

По данным таблиц 14, 15 можно сделать вывод, что величина собственных средств возросла в 2015г. на 30,8 млрд. руб.(+13,12%), в 2016г. – на 101,6 млрд. руб. (+11,48%). Изменения по отдельным статьям представлены в таблицах 14 и 15 выпускной квалификационной работы.

Следует провести анализ заемных средств. Для анализа изменений за 2015-2016 гг. были составлены сравнительно-аналитические балансы (таблицы 16, 17 ВКР).

По данным проведенного анализа, можно сделать вывод, что долгосрочные обязательства в 2015г. возросли на 26,7 млрд. руб. (+9,99%), в 2016г. снизились на 7,3 млрд. руб. (-2,49%).

Краткосрочные обязательства в 2015 году снизились на 20,5 млрд. руб.(-18,79%), а в 2016 возросли на 3,5 млрд. руб.(+4,05%).

Из проведенного анализа видно, что общая сумма капитала в рассматриваемый период увеличилась в 2015г. на 37 млрд. руб. (+3,01%), а в 2016г. – на 97,8 млрд. руб. Динамика изменения размеров хозяйственных средств представлена на рисунке 3.

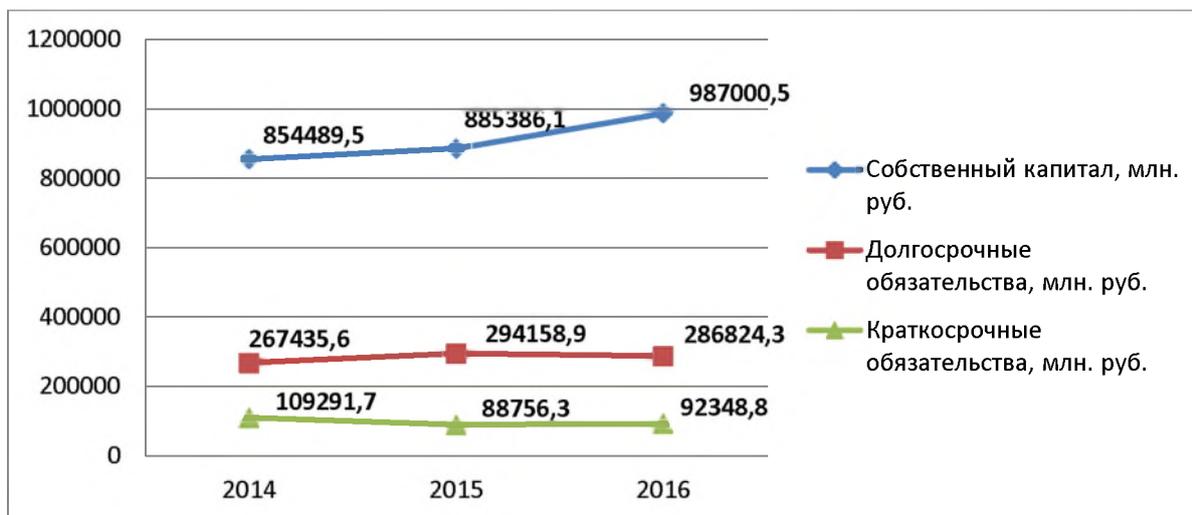


Рисунок 3 – Динамика размеров хозяйственных средств ПАО «ФСК ЕЭС» за 2014-2016 гг.³

По данным проведенного анализа можно проследить динамику структуры пассивов ПАО «ФСК ЕЭС» (рисунок 4).

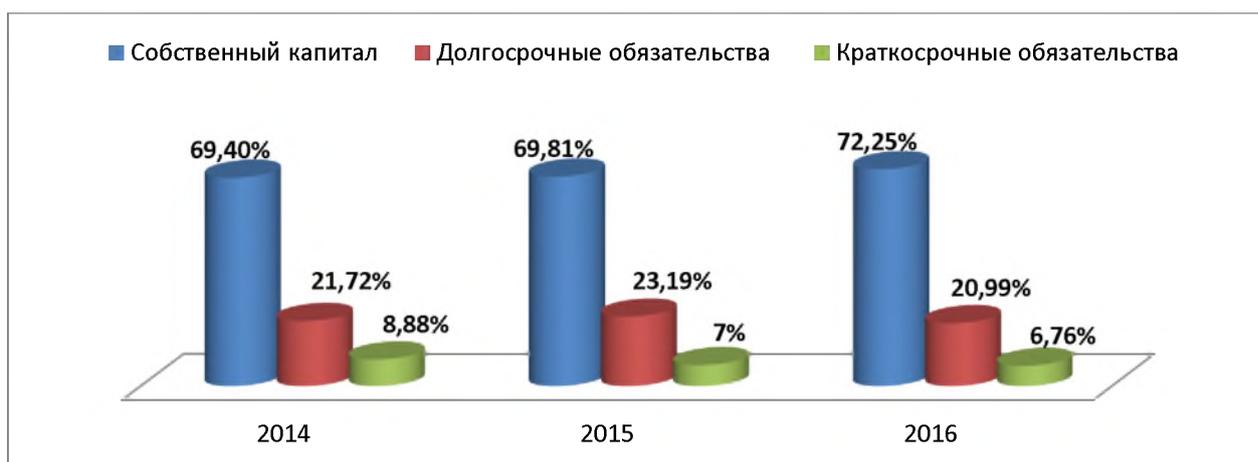


Рисунок 4 – Динамика структуры пассивов ПАО «ФСК ЕЭС» за 2014-2016гг.⁴

Первый шаг в анализе финансового состояния предприятия ПАО «ФСК ЕЭС» — оценка оптимальности соотношения собственного и заемного капитала предприятия с помощью показателей источников средств предприятия (таблица 18 ВКР).

Предприятие является финансово устойчивым, показатель в течение 3х лет практически не меняется, и держится в пределах 0,9. Наблюдается

³ Составлено автором по данным бухгалтерского баланса ПАО «ФСК ЕЭС» за 2016г.

⁴ Составлено автором по данным бухгалтерского баланса ПАО «ФСК ЕЭС» за 2016г.

снижение финансового риска за счет сокращения доли заемных средств и увеличения собственных средств.

Чтобы определить эффективность используемого капитала следует рассчитать рентабельность собственного капитала (ROE) (таблица 1).

Таблица 1 — Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE) ПАО «ФСК ЕЭС» и его изменение за 2014-2016 г.г.⁵

Коэффициент	2014	2015	2016	2014/2015	2015/2016
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,6%	2%	10,7 %	+1,4%	+8,7%

Из расчетов видно, что уровень рентабельности собственного капитала в 2014-2015 г.г. находился на очень низком уровне, что говорит о малой эффективности использования капитала. В 2016 году виден резкий скачок данного показателя на 8,7 %. Такое внушительное изменение было достигнуто за счет увеличения чистой прибыли почти в 6 раз, которая, в свою очередь, возросла за счет значительного увеличения доходов от прочей деятельности.

Финансовое состояние ПАО «ФСК ЕЭС» является устойчивым, показатели ликвидности и платежеспособности также имеют нормальные значения. Это говорит о том, что ПАО «ФСК ЕЭС» отвечает по своим обязательствам, имеет средства для погашения текущих долгов, а также эффективно организует производственный процесс. В то же время, наблюдается низкая оборачиваемость активов, однако это не оказывает сильное влияние на финансовый результат организации. Следует обратить внимание на значение данного показателя и обеспечить его увеличение в будущем. Рост оборачиваемости активов можно достичь путем наращивания выручки за счет активизации производственной деятельности. ПАО «ФСК ЕЭС» является федеральной компанией по продаже электроэнергии, цены на тарифы

⁵ Составлено автором по данным бухгалтерского баланса ПАО «ФСК ЕЭС» за 2016г.

регулируются государством. По этой причине наращение выручки за счет роста цен практически невозможно.

Следует предложить следующие пути увеличения размеров выручки:

- расширение объемов реализации (в 2016 г. увеличило выручку на 15,7 млрд. руб.);
- расширение производственной деятельности, увеличение доходов по прочим видам деятельности (в 2016г. возросла выручка на 33 млрд. руб. за счет прочей деятельности);
- расширение услуг по технологическому присоединению (+26,7 млрд. руб. за 2016 г.).

В структуре оборотных активов организации ПАО «ФСК ЕЭС» следует обратить внимание на дебиторскую задолженность.

Мероприятия по уменьшению дебиторской задолженности:

- постоянный мониторинг состояния дебиторской задолженности, анализ в совокупности с прошедшими периодами;
- использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности;
- организация системы скидок и штрафов;
- оценка рыночной стоимости дебиторской задолженности;
- организация эффективной системы контроля за состоянием дебиторской задолженности («Метод ABC»).

В структуре пассивов ПАО «ФСК ЕЭС» следует обратить внимание на оптимизацию структуры капитала. Большая доля собственных средств повышает финансовую устойчивость с одной стороны, но с другой – лишает дополнительных возможностей от использования заемного капитала. Эффективное использование привлеченных средств позволяет увеличить рентабельность собственного капитала, что в свою очередь увеличивает рыночную стоимость компании и делает ее более привлекательной для инвесторов.

Заключение

ПАО «ФСК ЕЭС» - публичное акционерное общество «Федеральная Сетевая Компания Единой Энергетической Системы» представляет собой уникальную инфраструктуру, составляющую физический каркас экономики государства. В зоне ответственности ФСК находятся 139 тыс. км высоковольтных магистральных линий электропередачи и 924 подстанции общей мощностью более 332 тыс. МВА. Компания обеспечивает надежное энергоснабжение потребителей в 77 регионах России, обслуживая площадь около 15,1 млн км. За счет электроэнергии, передаваемой по сетям ПАО «ФСК ЕЭС», покрывается около половины совокупного энергопотребления всей страны. Входит в ПАО «Россети», крупнейший энергетический холдинг страны, которому принадлежит 80,13% акций компании. Численность персонала ФСК в 2016 году составила более 24 тыс. человек.

Целью выпускной квалификационной работы было провести анализ активов и пассивов ПАО «ФСК ЕЭС» для оценки его финансового состояния и разработать мероприятия по совершенствованию управления активами и пассивами организации.

В соответствии с поставленной целью были решены следующие задачи:

- раскрыты сущность, структура, значение управления активами и пассивами организации;
- исследованы методы анализа активов и пассивов организации;
- дана общая характеристика ПАО «ФСК ЕЭС»;
- проведен анализ активов и пассивов ПАО «ФСК ЕЭС» для оценки финансового состояния ПАО «ФСК ЕЭС»;
- предложены мероприятия по совершенствованию управления активами и пассивами ПАО «ФСК ЕЭС».

Управление активами и пассивами организации играет важную роль в общем управлении компанией. Оптимизация соотношения имеющихся средств,

их грамотное распределение в активе предприятия, а также использование внешних источников финансирования позволяет увеличить рентабельность деятельности организации. Рост рентабельности, то к чему стремится каждое предприятие, так как это напрямую влияет на конкурентоспособность и рыночную стоимость фирмы, позволяет достигнуть поставленных целей организации в долгосрочной перспективе.