

**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 финансового состояния предприятия (на примере ПАО
"Саратовэнерго")

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 5 курса 562 группы экономического факультета
по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

Волынкиной Жанны Алексеевны

Научный руководитель:

Зав. кафедры финансов и кредита, к.э.н., доцент _____ О.С. Балаш

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент _____ О.С. Балаш

Саратов,
2018

Актуальность темы исследования. Эффективное управление организациями во многом определяется умением анализировать их деятельность. Глубокий и системный анализ позволяет изучить тенденции развития организации, исследовать факторы изменения результатов деятельности, обосновать планы и управленческие решения, осуществлять контроль за их выполнением, выявлять резервы повышения эффективности производства, оценить результаты деятельности организации и их чувствительность к управленческим воздействиям, выработать экономическую стратегию ее развития.

В основе принятия управленческих решений в бизнесе лежит анализ финансового состояния предприятия, с помощью которого выявляются и прогнозируются существующие и потенциальные проблемы, производственные и финансовые риски, определяется воздействие принимаемых решений на конечные результаты деятельности организации. Поэтому специалисты экономического профиля должны хорошо владеть современными методами экономических исследований, мастерством системного и комплексного микроэкономического анализа.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы выступают совокупность организационно-экономических отношений, возникающих между предприятиями, коммерческими банками и иными органами государственного контроля в процессе анализа финансового состояния российских предприятий.

Конкретным объектом исследования будет являться финансовая деятельность ПАО «Саратовэнерго».

Целью работы является исследование особенностей финансового состояния предприятия и оценки уровня его финансовой устойчивости для разработки рекомендаций по совершенствованию эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования: исследовании

понятие финансового состояния предприятия, системы показателей оценки финансового состояния предприятия в отечественной практике, проведение анализа имущественного положения, формирование собственного и заемного капитала, оценки уровня ликвидности и платежеспособности баланса предприятия, анализа показателей оборачиваемости и финансовой устойчивости, финансовых результатов и рентабельности деятельности, разработку рекомендаций по совершенствованию финансового состояния и повышения эффективности деятельности предприятия.

Теоретическую основу выпускной квалификационной работы составили труды отечественных и зарубежных ученых и экономистов по проблемам определения сущности финансового анализа, его принципов и методологии на отечественных организациях и предприятиях, а также управления финансовыми ресурсами. Так, в монографиях М.И. Баканова, С.Б. Барнгольца, В.В. Ковалева, Н.П. Любушина, Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета раскрыты отдельные вопросы сущности и специфических особенностей анализа финансового состояния предприятий.

В работах таких ученых-экономистов как В.В. Бочарова, О.В. Ефимова, М.Н. Крейниной, В.Е. Леонтьева, М.В. Романовского, А.В. Тараскина и других достаточно широко освещены концептуальные вопросы анализа и управления оборотными активами, ликвидностью и финансовой устойчивостью предприятия.

Методологической основой исследования являются такие общенаучные диалектические методы, как анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научного абстрагирования, позволяющие сформировать теоретические выводы о рассматриваемом предмете исследования. С целью обоснования теоретических выводов используется системный подход, восхождение от абстрактного к конкретному, дополненное методами формализации и моделирования.

Информационной базой выпускной квалификационной работы бакалавра послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты

Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, официальный сайт ПАО «Саратовэнерго», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

Структура выпускной квалификационной работы включает в себя введение, основную часть, состоящую из 2 глав, заключение, список литературы и приложения.

Краткое содержание работы. В первой главе под названием *«Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия»* исследуются различные аспекты сущности, роли и значения анализа финансового состояния предприятия, а также методики оценки показателей его финансовой устойчивости.

Финансовое состояние характеризует способность хозяйствующего субъекта финансировать текущую деятельность, а также на постоянной основе поддерживать платежеспособность, инвестиционную привлекательность. Финансовое состояние отражает обеспеченность финансовыми ресурсами, которые необходимы для оптимальной работы предприятия, целесообразного размещения и эффективного использования, партнерскими финансовыми отношениями с иными контрагентами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

В экономической литературе различаются такие типы финансового состояния как устойчивое, неустойчивое (предкризисное) и кризисное. Принято утверждать, что способность фирмы своевременно погашать платежи и совершать расчеты, а также финансировать свою деятельность по расширенному типу будет свидетельствовать об устойчивом его финансовом состоянии.

Главным образом, анализ финансового состояния организации основывается на относительных показателях: структура капитала по его

формированию и источникам образования; эффективность и интенсивность использования капитала; ликвидности и платежеспособности; кредитоспособности предприятия; финансовой устойчивости; оборачиваемости и деловой активности; запаса финансовой устойчивости предприятия и многие другие.

Во второй главе под названием «Анализ финансового состояния ПАО «Саратовэнерго» проводится оценка финансового состояния организации за 2016-2017 годы.

По данным расчетов таблицы 7 можно сделать вывод о том, что в 2017 году общая величина активов ПАО «Саратовэнерго» возросла по сравнению с 2016 годом на +178 100 тыс.руб.

Таблица 7 – Анализ структуры и динамики имущества ПАО «Саратовэнерго»

Наименование показателя	на 31.12.2017		на 31.12.2016.		Отклонение от 2016 года	
	Тыс.руб.	%	Тыс.руб.	%	Тыс.руб.	%
АКТИВ						
I. Внеоборотные активы		9,08		8,9		+ 0,18
Нематериальные активы	51 106		59 912		- 8806	
Основные средства, в том числе:	32 894		32 540		+ 354	
Отложенные налоговые активы	212 151		189 858		+ 22293	
Прочие внеоборотные активы	27 313		19 734		+ 7579	
Итого по разделу I	323 464		302 044		+21 420	
II. Оборотные активы		90,9		91,07		-0,17
Запасы	26 035	0,8	27 812	0,9	-1777	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	35	0,0010	2	0,0001	+33	
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты, в том числе:	3 199 235	98,8	3 023 361	98,1	+175 874	
<i>Покупатели и заказчики</i>	2 856 184		2 717 069		+139115	
<i>Авансы выданные</i>	3 173		7 130		-3957	
<i>Прочие дебиторы</i>	289 498		193 382		+96116	
Денежные средства и денежные эквиваленты	11 629	0,3	24 343	0,7	-12714	
Прочие оборотные активы	605	0,018	5 341	0,17	-4736	
Итого по разделу II	3 237 539		3 080 859		+156680	
Б А Л А Н С	3 561 003	100	3 382 903	100	+178100	-

Причем как и прошлые отчетные периоды в структуре имущества ПАО наибольшую долю занимают оборотные средства 90,9%, а внеоборотные активы составляют всего 9,08%.

По сравнению с 2016 годом общая величина внеоборотных активов в целом увеличилась на +21 420 тыс.руб. При этом рост был в основном связан с дополнительным вовлечением ресурсов в отложенные налоговые и прочие внеоборотные активы.

По сравнению с 2016 годом общая величина оборотных активов ПАО «Саратовэнерго» увеличилась на +156680 тыс.руб. и составила 3 237 539 тыс.руб., хотя в удельном выражении произошло небольшое ее снижение на -0,17 %. Преимущественную массу оборотных активов ПАО формирует дебиторская задолженность (98,8%), возросшая на +175 874 тыс.руб., производственные запасы (0,8 %), объем которых снизился по сравнению с 2016 годом на -1 777 тыс.руб., денежные средства 11 629 тыс.руб. или (0,3%) и прочие активы - 605 тыс.руб. или 0,018 %. Необходимо отметить, что основная часть дебиторской задолженности ПАО составляют долги покупателей и заказчиков электроэнергии 2 856 184 тыс.руб., величина которых возросла к 2017 году на +139115 тыс.руб. и прочих дебиторов 289 498 тыс.руб. Данная тенденция указывает на возможные потенциальные проблемы с ликвидностью и платежеспособностью предприятия.

По результатам расчетов можно отметить, что за анализируемый период при росте общей дебиторской задолженности происходит и увеличение просроченной ее части на 26 235 тыс.руб. или до 299 376 тыс.руб.

Общая величина финансовых ресурсов ПАО как и активов в 2017 году возросла на +178 100 тыс.руб. Структурный анализ финансовых средств отражает преимущественную долю краткосрочных обязательств (92%) над собственными (4,7%) и долгосрочными заемными средствами (2,6%).

Среди собственных источников ресурсов ПАО в 2017 году происходит рост только по статье нераспределенная прибыль на + 7 115 тыс.руб. Суммы уставного капитала, добавочного и резервного фонда оставались неизменными.

Общая величина долгосрочных заемных ресурсов незначительно уменьшилась в 2017 году на 2 600 тыс.руб. и составила всего 94 698 тыс.руб.

По краткосрочным обязательствам наоборот наблюдается значительный прирост, общая сумма которого составила + 173 585 тыс.руб.

Учитывая данные бухгалтерской отчетности ПАО «Саратовэнерго» большая часть активов наращивается в 2017 году за счет заемных краткосрочных кредитов коммерческих банков и предприятий на +641 837 тыс.руб., а по кредиторской задолженности наметился спад на -560 992 тыс.руб.

По результатам расчетов представленных в таблице 9 можно сказать, что кредиторская задолженность за 2017 год снижается благодаря следующим изменениям:

 задолженность по статье «Поставщики и подрядчики» обусловлено преимущественно погашением задолженности поставщикам материалов;

 снижение задолженности по авансам полученным связано с сокращением сумм авансов, полученных по услугам по технологическому присоединению и т.д.

Однако, по нашему мнению, достаточно сложными в процессе оценки финансового положения ПАО являются такие статьи кредиторских обязательств как расчеты с поставщиками и подрядчиками, с персоналом по оплате труда, с государством по налогам и сборам. Несмотря на то, что в абсолютном выражении эти обязательства по сравнению с 2016 годом снижаются, они по прежнему способны вызвать финансовую нестабильность компании. Среди остальных статей краткосрочных

обязательств вызывают опасения также рост «прочих кредиторов» и оценочных обязательств.

Таблица 9 – Анализ структуры и динамики источников формирования имущества ПАО «Саратовэнерго»

Наименование показателя	на 31.12.2017		на 31.12.2016.		Отклонение от 2016 года	
	Тыс.руб.	%	Тыс.руб.	%	Тыс.руб.	%
ПАССИВ						
III. Капитал и резервы						
Уставный капитал	128 856		128 856		-	
Переоценка внеоборотных активов	2 341		2 341		-	
Добавочный капитал (без переоценки)	—		—		-	
Резервный капитал	9 596		9 596		-	
Нераспределенная прибыль (убыток)	27 307		20 192		+7115	
Итого по разделу III	168 100	4,7	160 985	4,7	+7115	-
IV. Долгосрочные обязательства						
Заемные средства	—		—		-	
Отложенные налоговые обязательства	68 070		97 298		-29 228	
Оценочные обязательства	21 239		—		+21 239	
Прочие обязательства	5 389		—		+5 389	
Итого по разделу IV	94 698	2,6	97 298	2,8	-2 600	-0,2
V. Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	1 342 836		701 002		+641 837	
Кредиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, в том числе:	1 785 420		2 346 412		- 560 992	
<i>Поставщики и подрядчики</i>	<i>1 054 234</i>		<i>1 292 146</i>		<i>-237 912</i>	
<i>Задолженность перед персоналом орг.-ии</i>	<i>14 814</i>		—		<i>+14 814</i>	
<i>Задолженность перед государственными внебюджетными фондами</i>	<i>11 610</i>		-		<i>+11 610</i>	
<i>Задолженность по налогам и сборам</i>	<i>114 743</i>		<i>143 080</i>		<i>-28 337</i>	
Авансы полученные	578 527		904 148		-325 621	
Прочие кредиторы	11 492		7 038		+4 454	
Доходы будущих периодов	—		—		-	-
Оценочные обязательства	169 949		77 206		+92 743	
Прочие обязательства	—		—		-	-
Итого по разделу V	3 298 205	92,3	3 124 620	92,3	+ 173 585	-
БАЛАНС	3 561 003	100	3 382 903	100	+178 100	

В целом прослеживается прямая зависимость Общества от привлеченных источников финансовых ресурсов, что может привести к снижению уровня его финансовой устойчивости в будущем.

Движение дебиторской и кредиторской задолженности определяет показатели ликвидности, характеризующие в свою очередь платёжеспособность компании.

Таблица 12 - Анализ уровня ликвидности и текущей платёжеспособности ПАО «Саратовэнерго»

Наименование показателя	Методика расчета	2017	2016	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства и денежные эквиваленты + Краткосрочные финансовые вложения в части банковских депозитов и высоколиквидных векселей) / (Краткосрочные обязательства – Доходы будущих периодов)	0,004	0,008	-0,004
Коэффициент срочной ликвидности	(Денежные средства и денежные эквиваленты + Краткосрочные финансовые вложения + Дебиторская задолженность менее 12 мес. + Прочие оборотные активы) / (Краткосрочные обязательства – Доходы будущих периодов)	1,03	1,00	+0,03
Коэффициент текущей ликвидности	(Оборотные активы – Дебиторская задолженность более 12 мес.) / (Краткосрочные обязательства – Доходы будущих периодов)	0,98	0,99	-0,01

Проводя сравнительный анализ уровня ликвидности баланса ПАО «Саратовэнерго» за длительный период с 2016 по 2017 годы по данным расчетов таблицы можно сделать вывод о том, что коэффициент абсолютной ликвидности, значение которого составляет 0,004, характеризует возможность погашения краткосрочных обязательств за счет свободных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. За последний отчетный период оно снизилось на 0,004 и отражает ухудшение ликвидных возможностей имущественной базы предприятия.

Коэффициент срочной ликвидности, равный 1,03 характеризует степень покрытия краткосрочных обязательств за счет высоколиквидных и среднеликвидных оборотных активов. Показатель текущей ликвидности, снизившийся с 1,03 до 1,00 является индикатором риска потери платёжеспособности Общества.

Отношение оборотных активов и текущих обязательств Компании по состоянию на конец 2017 года составило 0,98, что свидетельствует о

снижении предыдущего уровня на 0,1 и отражает потерю способности Общества своевременно погашать краткосрочные обязательства только за счет оборотных активов.

В результате можно отметить, что по итогам 2017 года наблюдается незначительное уменьшение коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности, при этом немного увеличился коэффициент срочной ликвидности. В целом за период с 2015-2017 годы наблюдается утрата достигнутого уровня ликвидности баланса. Положительная динамика по всем показателям ликвидности и текущей платежеспособности могла бы свидетельствовать о грамотном и взвешенном управлении ликвидностью Общества. Однако, такого результата в 2017 году руководство ПАО «Саратовэнерго» достичь не смогла.

Таким образом, можно отметить, что в целом уровень ликвидности баланса ПАО «Саратовэнерго» достаточно приемлемая и предприятие способно решить собственные финансовые затруднения самостоятельно.

По данным таблицы можно отметить, что за 2016-2017 год продолжительность одного оборота оборотного капитала ПАО «Саратовэнерго» составила 6,643 дня. По сравнению с 2016 годом оборачиваемость замедлилась на +0,683 дня, что привело к дополнительному вовлечению в оборот финансовых ресурсов на сумму 40 805,8 тыс.руб. $((21508216/360) * 0,683)$.

В связи с замедлением оборачиваемости оборотного капитала уменьшилось и число оборотов за 2017 году на -6,2 раза.

По данным таблицы можно отметить, что значение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности по состоянию на 31.12.2017 возрос на +1,694 и составил 3,245.

Соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности возросла на +0,84349 и на конец 2017 года составило 1,39059.

Таблица 13 - Показатели оборачиваемости и деловой активности ПАО
«Саратовэнерго»

Наименование показателя	Методика расчета	2017	2016	Изменение
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, в днях	Выручка от реализации продукции/средние остатки оборотных активов, рассчитанные за аналогичный период (год)	6,643	5,96	+0,683
Число оборотов оборотных средств в год	Количество дней в анализируемом периоде/оборачиваемость оборотных средств, в днях	54,19	60,39	-6,2
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Себестоимость продаж / Ср. значение кредиторской задолженности = стр. 2120 ф. 2 / ((стр. 1450 ф. 1 отч. + стр. 1520 ф. 1 отч. + стр. 1450 ф. 1 предыдущ. + стр. 1520 ф. 1 предыдущ.) * 0,5)	3,245	1,551	+1,694
Соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности	ТДЗ = Суммарная величина ДЗ на конец отчетного периода / Суммарная величина ДЗ на конец предыдущего периода = стр. 1230 ф. 1 отч. / стр. 1230 ф. 1 предыдущ. ТКЗ = Суммарная величина КЗ на конец отчетного периода / Суммарная величина КЗ на конец предыдущего периода = (стр. 1450 ф. 1 отч. + стр. 1520 ф. 1 отч.) / (стр. 1450 ф. 1 предыдущ. + стр. 1520 ф. 1 предыдущ.) ТДЗ / ТКЗ = (стр. 1230 ф. 1 отч. / стр. 1230 ф. 1 предыдущ.) / (стр. 1450 ф. 1 отч. + стр. 1520 ф. 1 отч.) / (стр. 1450 ф. 1 предыдущ. + стр. 1520 ф. 1 предыдущ.)	1,0581/ 0,7609=	0,9669/ 1,3293=	+0,84349
Соотношение совокупной дебиторской и кредиторской задолженности	Суммарная ДЗ на конец отчетного периода / / Суммарная КЗ на конец отчетного периода = стр. 1230 ф. 1 / (стр. 1450 ф. 1 + стр. 1520 ф. 1)	1,7918	1,2885	+0,5033
Доля дебиторской задолженности в выручке	Суммарная ДЗ на конец отчетного периода / / Выручка / 1,18 = стр. 1230 ф. 1 / стр. 2110 ф. 2 / 1,18	14,825	16,440	-1,615

Соотношение совокупной дебиторской и кредиторской задолженности равно 1,7918, что свидетельствует о способности Общества в полной мере выполнять свои долговые обязательства без потери финансовой устойчивости. Доля дебиторской задолженности в выручке по сравнению с предыдущим периодом снизилась на -1,615 % и составляет 14,825 %.

Одной из приоритетных задач Общества является выполнение основных производственных и финансовых показателей, в целях обеспечения получения необходимой валовой прибыли.

По данным расчетов таблицы 14 объем валовой прибыли ПАО возрос на 2791763 тыс.руб. и составил 14803919 тыс.руб.

Таблица 14 – Структура валовой прибыли ПАО «Саратовэнерго» за 2016-2017 гг.

Наименование показателя	2017		2016	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Выручка от реализации продукции (услуг), всего	21508216	100	18390270	100
Продажа электрической энергии	21440595	99,69	18331181	99,68
Прочая продукция основной деятельности	67621	0,31	59089	0,32
Себестоимость продукции (услуг), всего	6704297	100	6378114	100
Продажа электрической энергии	6683960	99,70	6363158	99,77
Прочая продукция основной деятельности	20337	0,30	14956	0,23
Валовая прибыль, всего	14803919	100	12012156	100
Продажа электрической энергии	14756635	99,68	11968023	99,63
Прочая продукция основной деятельности	47284	0,32	44133	0,37

Причем в ее структуре поступления более 90% от суммы связано с продажей основного вида услуг предприятия - электрической энергии.

Структурный анализ формирования валовой прибыли предприятия показывает, что такой результат был связан с повышением выручки от реализации продукции на 3117946 тыс.руб. и перерасходом себестоимости оказания услуг на 326183 тыс.руб.

Показатели финансово-экономической деятельности характеризуют прибыльность Общества как положительную, о чем говорит получение Обществом чистой прибыли по итогам 2017 года в размере 7 115 тыс. руб.

Рост чистой прибыли по итогам 2017 года (7 115 тыс. руб.) от 2016 года (3 665 тыс. руб.) тыс. руб. составил 3 450 тыс. руб. На рост чистой прибыли по итогам 2017 года относительно 2016 года повлияли следующие факторы: изменение выручки, изменение себестоимости продукции (с учетом коммерческих и административно-управленческих расходов), изменение прибыли от продаж, изменение сальдо прочих доходов и расходов.

Таблица 15 – Анализ чистой прибыли ПАО «Саратовэнерго»

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.		2017/2016	
	2017	2016	Сумма, тыс. руб.	Темп прироста, %
Выручка от реализации продукции (услуг)	21508216	18390270	3117946	17
Реализация собственным потребителям	19260053	16344094	2915959	18
Компенсация потерь РСК	1564923	1351560	213363	16
Компенсация потерь прочих ТСО	548859	534093	14766	3
Продажа на оптовый рынок	66760	101434	-34674	-34
Прочая реализация	67621	59089	8532	14
Итого затраты на реализацию продукции	21067349	17917929	3149420	18
Покупная электроэнергия и мощность (с учетом нагрузочных потерь)	11831766	10153454	1678311	17
Передача электроэнергии	8295445	6955806	1339638	19
Расходы на оплату услуг инфраструктуры	19113	18333	781	4
Условно-постоянные расходы	885516	760113	125403	16
Прочие условно-переменные расходы	35509	30223	5287	17
Прибыль от продаж	440867	472341	-31474	-7
Прочие доходы	322295	139344	182951	131
Прочие расходы	729728	529749	199979	38
Прибыль до налогообложения	33434	81935	-48501	-59
Налог на прибыль и другие платежи	-26319	-78270	51951	-66
Чистая прибыль	7115	3665	3450	94

Таблица 16 – Анализ рентабельности ПАО «Саратовэнерго»

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.	
	2017	2016
Рентабельность продаж (ROS), %	2,05	2,57
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	4,2	2,30
Рентабельность активов (ROA), %	0,20	0,11

По результатам анализа рентабельности Общества можно отметить, что показатель рентабельности продаж (ROS) снизился на 0,52% и составил 2,05%, рентабельности собственного капитала (ROE) возросла на 1,9% и стала равна 4,2%, а рентабельности активов (ROA) увеличился на 0,09% и достиг 0,20 %. Коэффициент финансовой независимости показывает долю собственных средств в общей сумме активов Общества. По итогам деятельности Общества за отчетный год коэффициент финансовой независимости составил 0,75 (при нормативе не менее 0,5). Показатель отношения совокупного долга к EBITDA Общества за 2017 год составляет 0,86.

Положительная динамика индикатора долговой нагрузки характеризует соблюдение основного принципа обеспечения финансовой устойчивости – принципа стабильности и экономической целесообразности и обуславливается увеличением показателя EBITDA и снижением кредитного портфеля Общества в 2017 году.

В процессе хозяйственной деятельности Общество подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов. В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества. Общество подвержено финансовым, правовым, страновым и региональным, репутационным и другим видам рискам.

Подводя итоги проведенного исследования финансового положения ПАО «Саратовэнерго» можно отметить, что одной из первых проблем заложенных еще в структуре активов является рост величины дебиторской задолженности Общества преимущественно за счет обязательств покупателей и заказчиков электроэнергии. Причем в ее структуре увеличивается и доля просроченной дебиторской задолженности, что приводит ухудшению ликвидности и платежеспособности.

Структура пассивов также содержит вторую проблему, которая связана с преимущественным ростом краткосрочных обязательствам, которая вызывает прямую зависимость Общества от краткосрочных кредитов коммерческих банков и предприятий, так как кредиторская задолженность сокращается под влияние внешних факторов хозяйствования.

Ликвидность баланса ПАО «Саратовэнерго» в целом немного снижается, хотя говорить о серьезных проблемах ее регулирования пока нельзя. Можно отметить, что в целом уровень ликвидности баланса ПАО «Саратовэнерго» достаточно высока и предприятие имеет возможность решать собственные финансовые затруднения самостоятельно.

Третья проблема заключается в замедлении уровня оборачиваемости оборотного капитала на +0,683 дня, что приводит к дополнительному

вовлечению в оборот заемных финансовых ресурсов на сумму 40 805,8 тыс.руб.

Показатели финансовых результатов - валовая прибыль от реализации и чистая прибыль Общества - возросли за счет роста цены реализации, перерасхода себестоимости оказываемых услуг, наращивания объемов производства электроэнергии.

Однако показатели рентабельности Общества ведут себя неоднозначно: ROS снизился, рентабельности ROE возрос, а ROA увеличился и достиг 0,20 %.

В связи с этими процессами коэффициенты финансовой независимости ведут себя достаточно стабильно, показывая соблюдение основных принципов управления финансовыми ресурсами.

Таким образом, в целом можно говорить о достаточно высоком уровне финансового положения ПАО «Саратовэнерго» и стабильности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Но, несмотря на такую ситуацию, руководству Общества не следует приостанавливать процесс экономического регулирования, а необходимо продолжать управление финансовой деятельностью для укрепления финансовой устойчивости и эффективности работы в будущем по таким направлениям как: сокращение объема просроченной дебиторской задолженности и краткосрочных кредитных обязательств банков, а также ускорения оборачиваемости оборотного капитала Общества.

В заключении, по нашему мнению, для повышения эффекта управления дебиторскими обязательствами руководству предприятия следует ужесточить систему контроля за текущей и особенно просроченной задолженностью покупателей, использовать адаптированную систему скидок или цен на реализуемую продукцию, которая позволит простимулировать процесс своевременной оплаты услуг партнерами, разрабатывать более строгие условия коммерческих договоров, увеличивая

размер пени, штрафов или неустоек за несвоевременное погашение обязательств.

В целях минимизации краткосрочных кредитов, вызывающих зависимость Общества от заемных источников финансовых ресурсов необходимо стремиться к получению долгосрочных кредитов, возможно и благодаря централизованным ссудам на развитие инфраструктуры бизнеса с учетом общегосударственных приоритетов или программ развития на перспективу. Большую роль в этом процессе должен сыграть финансовый или оперативный лизинг оборудования, так как большая часть краткосрочных заемных средств направлялась на капитальный ремонт или модернизацию основных внеоборотных активов. Схемы лизинговых контрактов способствуют меньшим затратам, не отвлекают собственные средства из оборота и приносят достаточный уровень прибыли.

Для того, чтобы ускорить процесс оборота оборотного капитала предприятия было бы полезно более экономично использовать оборотные активы, минимизируя их остатки и сократить потери в процессе производства. Кроме того, следует вести более тщательный контроль системы ценообразования, увеличивая размер выручки от реализации, объем, а также экономя себестоимость оказываемых услуг.