

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

«Анализ финансового состояния ПАО «Саратовэнерго»

АВТОРЕФЕРАТ
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ
(БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ)

по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
студентки 4 курса 412 группы экономического факультета

Ниязовой Гурбансолтан

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н. _____ А.Н. Айриева

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

Саратов 2021

Актуальность темы исследования. Особое значение для повышения эффективности хозяйствования имеет обоснование факторов формирования показателей эффективности работы каждого предприятия с помощью анализа производственно-хозяйственной деятельности. Поэтому знание современных приемов и методов анализа показателей формирования и использования основного и оборотного капитала, финансовых результатов, эффективности управления трудовыми ресурсами, финансового состояния имеет особую значимость для формирования эффективной стратегии и тактики функционирования предприятия. Руководитель предприятия и профессиональные менеджеры должны знать не только общие тенденции деятельности компании в современных условиях, но и понимать, каким образом действие основных экономических законов проявляется на уровне конкретного хозяйствующего субъекта.

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 хозяйственной деятельности, 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 анализа финансового положения предприятия.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы выступают совокупность организационно-экономических отношений,

возникающих между предприятиями и его экономическими партнерами по поводу анализа результатов их хозяйственной деятельности и оценки уровня его финансового состояния.

Конкретным объектом исследования будет являться финансово-хозяйственная деятельность ПАО «Саратовэнерго».

Целью работы является проведение оценки уровня финансовой устойчивости предприятия для разработки рекомендаций по совершенствованию эффективности его финансово-хозяйственной деятельности в будущих отчетных периодах.

Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования:

-изучения понятия анализа финансового состояния предприятия, а также его этапов и системы показателей оценки финансового состояния предприятия;

- проведение анализа финансового состояния ПАО «Саратовэнерго» на основе результатов оценки его имущественного положения, источников образования, ликвидности и платежеспособности баланса компании, определения оборачиваемости его оборотного капитала, а также финансовой устойчивости, величины финансовых результатов и рентабельности;

- выявление сильных и слабых сторон финансово-хозяйственной деятельности с целью разработки рекомендаций по совершенствованию работы и укрепления финансовой устойчивости Общества.

Теоретическую основу выпускной квалификационной работы составили труды отечественных и зарубежных ученых и экономистов по вопросам определения сущности финансового анализа, его принципов и методики проведения в отечественных предприятиях, а также организации управления финансовыми ресурсами в целом.

Наиболее полно и всесторонне рассматриваются особенности методики анализа финансового состояния предприятия в трудах таких отечественных ученых как М.И. Баканов, С.Б. Барнгольц, В.В. Бочаров, О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, М.Н. Крейнина, Н.П. Любушин, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет и других.

Отдельные аспекты управления финансовыми ресурсами и финансовым состоянием предприятия исследуются в работах таких ученых как Беженцева Т.В., Виноградская Н.А., Волкова А.Г., Бариленко В. И., Косолапова М.В., Крылова С.И., Кузьмина Е.Е., Пелюшкевич М.Л., Романова Т.В., Савиных, А.Н., Свердлина Е.Б., Толпегина О. А., Турманидзе Т.У. , Шегельман И.Р., Шеховцова Л.В. и других.

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.

Характеристика основного содержания работы

В первой главе под названием «Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия» автором рассматриваются научные основы использования современной методики оценки финансового положения предприятия, которое представляет собой комплексную качественную характеристику состояния финансовых возможностей хозяйствующего субъекта погасить взятые на себя обязательства и текущие долги, а также подверженности

влиянию внешними внутренним факторам изменения конъюнктуры рынка, финансовым кризисам, которые способны вызвать различные убытки и финансовые потери, вплоть до банкротства.

Автор делает заключение, что, используя научные основы такой оценки, необходим систематический анализ целой группы показателей финансового положения предприятия, к которым можно отнести: коэффициенты имущественного положения предприятия и источников его формирования, ликвидности и платежеспособности баланса, деловой активности, оборачиваемости, финансовых результатов и рентабельности, финансовой устойчивости предприятия и другие.

Во второй главе под названием «Анализ финансового состояния ПАО «Саратовэнерго»» представлены основные результаты проведенного исследования компании за 2020-2018 годы.

Общая стоимость активов в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличилась на 53 033 тыс. руб., или на 1,70%, и составила 3 178 986 тыс. руб., изменение обусловлено увеличением размера внеоборотных активов (на 15 887 тыс. руб., или 2,30%) и стоимости оборотных активов (на 37 146 тыс. руб., или 1,52%).

В 2020 году в структуре активов доля внеоборотных активов составила 22,2%, на оборотные средства приходится 77,8% имущества Общества. При этом в структуре мобильных средств преобладает дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев) – 2 427 424 тыс. руб., или 76,36% всех активов, её доля в оборотных средствах по сравнению с 2019 годом увеличилась на 1,13%, в абсолютном значении —на 27 061 тыс. руб.

Стоимость чистых активов ПАО «Саратовэнерго» по состоянию на 31.12.2019 года составила 185 273 тыс.руб., а в 2018 году – 175 367 тыс.руб.

Соотношение стоимости чистых активов и размера Уставного капитала Общества в 2018 году составило 1,36, а в 2019 году – 1,44.

Общая величина дебиторских обязательств в динамике с 2019 по 2018 годы сокращается на 529 399 тыс.руб. и в 2019 году составляет 2 697 149 тыс.руб.

Сокращение было связано преимущественно с уменьшением обязательств по статье «расчеты с покупателями и заказчиками».

Долгосрочная дебиторская задолженность ПАО за анализируемый период в целом сократилась на 90 642 тыс.руб. и составила уже 296 786 тыс.руб.

Как было сказано ранее, большую ее часть занимает краткосрочная дебиторская задолженность. Необходимо отметить, что основная часть краткосрочной дебиторской задолженности ПАО составляют долги покупателей и заказчиков электроэнергии 2 008 802 тыс.руб., величина которых незначительно сократилась к 2019 году на 706 888 тыс.руб. и прочих дебиторов 379 357 тыс.руб.

За период с 2020 по 2019 годы на предприятии отмечается аналогичная тенденция по формированию дебиторской задолженности ПАО. Так, общая ее величина снижается уже до 2 614 050 тыс.руб. Причем сокращение происходит преимущественно как за счет долгосрочной (до 186 626 тыс.руб.), а по краткосрочной (до 2 427 424 тыс.руб.) наблюдается небольшой рост. Рост был связан в большей мере со статьями «покупатели и заказчики» и «авансы выданные».

Несмотря на сокращение дебиторских обязательств общая ее величина для ПАО в отчетный период по прежнему очень высока. Поэтому в текущей деятельности возможны проблемы с регулированию уровня ликвидности и платежеспособности баланса предприятия.

Так, за период с 2020 по 2019 год происходит рост просроченной дебиторской задолженности на 453 475 тыс.руб. Причем в ее структуре отмечается увеличение задолженности по всем выделенным статьям одновременно.

По итогам 2020 года структура пассива баланса изменилась относительно 2019 года. Долгосрочные обязательства на конец 2020 года увеличились на 9 855 тыс. руб. и составили 33 601 тыс. руб., доля их в структуре пассивов — 1,06%. Следует отметить, что предприятие не привлекает долгосрочные заёмные средства.

Краткосрочные обязательства увеличились на 1,28% по сравнению с 2019 годом, или на 37 511 тыс. руб. в абсолютном значении. Это обусловлено разнонаправленным влиянием размера привлечённых кредитов (уменьшение на 74 959 тыс. руб., или на 9,81%, что составляет 21,69% пассивов Общества) и краткосрочной кредиторской задолженности (увеличение на 124 358 тыс. руб., или на 5,9%, что составляет 69,66% пассивов Общества). Оценочные обязательства уменьшились на 11 888 тыс. руб. и составили 72 707 тыс. руб.

Структурный анализ кредиторской задолженности ПАО показывает, что *кредиторская задолженность* за 2020-2018 годы при тенденции роста общей суммы кредиторской задолженности происходит рост как краткосрочной, так и долгосрочной ее части.

Причем увеличение происходит за счет накапливания сумм по следующим статьям: - задолженность перед «Поставщиками и подрядчиками» (по долгосрочной задолженности на 6 078 тыс.руб., а по краткосрочной – на 211 030 тыс.руб.), а по статьям задолженность по оплате труда, по страховым взносам и перед бюджетом по налогам и авансам полученным наблюдается устойчивая тенденция к снижению.

Общий объем просроченной кредиторской задолженности за 2020-2028 годы устойчиво сокращается с 23 567 тыс.руб. до 5 611 тыс.руб. по статьям «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» и прочим средствам.

Таким образом, несмотря на частичное решение проблем, в текущий период по прежнему достаточно сложными в процессе оценки финансового положения ПАО являются такие статьи кредиторских обязательств как расчеты с поставщиками и подрядчиками. В практической деятельности Общества они способны вызвать финансовую нестабильность компании. В целом прослеживается прямая зависимость Общества от привлеченных источников финансовых ресурсов, что может привести к снижению уровня его финансовой устойчивости в будущем.

Проводя сравнительный анализ уровня ликвидности баланса ПАО «Саратовэнерго» за длительный период с 2018 по 2019 годы по данным расчетов

таблицы можно сделать вывод о том, что коэффициент абсолютной ликвидности за последний отчетный период снизился на 0,004 и отражает ухудшение ликвидных возможностей имущественной базы предприятия.

Коэффициент срочной ликвидности снизился с 0,84 до 0,82 пункта является индикатором риска потери платежеспособности Общества.

Отношение оборотных активов и текущих обязательств Компании по состоянию на конец 2019 года составило 0,83 пункта, что свидетельствует о снижении предыдущего уровня на 0,02 и отражает потерю способности Общества своевременно погашать краткосрочные обязательства только за счет оборотных активов. В результате можно отметить, что по итогам 2019 года наблюдается значительное уменьшение коэффициентов абсолютной, срочной и текущей ликвидности. По итогам 2020 года показатели абсолютной, срочной и текущей ликвидности остались неизменными относительно 2019 года.

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

По данным расчетов за 2020-2016 годы продолжительность одного оборота оборотного капитала ПАО «Саратовэнерго» замедлилась и составила 8,97 дня. По сравнению с 2018 годом (докризисным периодом) оборачиваемость замедлилась на +0,4 дня, что привело к дополнительному вовлечению в оборот финансовых ресурсов на сумму 24 666,77 тыс.руб. $((22\ 200\ 099/360) * 0,4)$.

Кроме того, в связи с замедлением оборачиваемости оборотного капитала уменьшилось и число оборотов за 2020 год на -1,7 раза.

По данным таблицы можно отметить, что значение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности по состоянию на 31.12.2020 возросло по сравнению с 2018 годом на +2,13 и составило 4,35 дня.

Соотношение совокупной дебиторской и кредиторской задолженности в 2020 году не изменилось резко и равно 0,81, что свидетельствует о снижении

способности Общества в полной мере выполнять свои долговые обязательства без потери финансовой устойчивости.

Доля дебиторской задолженности в выручке по сравнению с предыдущими периодами снизилась к 2020 году до 10,9 %.

Показатель отношения совокупного долга к EBITDA является показателем долговой нагрузки и характеризует способность Компании погашать задолженность перед кредиторами за счет операционного денежного потока. Значение показателя по результатам работы Общества за 2020 год составляет 0,89, а в целом динамика указывает на рост суммы долгов ПАО.

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

По результатам расчетов можно отметить, что за период с 2020-2018 годы объем валовой прибыли ПАО снизился на -6 894 592 тыс.руб. и составил 9 522 872 тыс.руб. Причем в ее структуре поступление 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 сокращением выручки от реализации продукции на -1475447 тыс.руб. и перерасходом себестоимости оказания услуг на -5719145 тыс.руб.

Показатели финансово-экономической деятельности характеризуют прибыльность Общества как положительную, о чем говорит получение Обществом чистой прибыли по итогам 2020 года в размере 4 973 тыс. руб.

На снижение чистой прибыли по итогам 2020 года относительно 2019 года повлияли следующие факторы:

1. Изменение выручки от реализации продукции. Общая выручка ПАО «Саратовэнерго» за 2020 год составила 22 200 099 тыс.руб., что ниже факта 2019 года на 206 636 тыс.руб. Основное влияние на снижение общей выручки оказало изменение выручки от реализации электроэнергии на розничном рынке.

Снижение объема полезного отпуска вызвано во многом климатическими факторами, снижением деловой активности среднего и малого бизнеса, в том числе под влиянием мер в связи с распространением коронавирусной инфекции, принимаемых на государственном уровне, а также сокращением энергопотребления и выходом на оптовый рынок крупных потребителей при увеличении средневзвешенных нерегулируемых цен, тарифов для населения, утвержденных госорганами по Саратовской области.

2. Изменением себестоимости продукции (с учетом коммерческих и административно-управленческих расходов). Общая сумма расходов, включаемых в себестоимость продукции по итогам 2020 года составила 21 696 666 тыс.руб., а в 2019 – 21 904 401 тыс.руб. (снижение составила всего 207 735 тыс.руб.). На снижение себестоимости оказали влияние следующие разнонаправленные факторы: - *снижение стоимости услуг сетевых компаний по передаче электроэнергии;* - *рост стоимости покупной электроэнергии и мощности;* - *снижение условно-постоянных затрат.*

3. Изменение прибыли от продаж. По итогам 2020 года прибыль от продаж составила 503 433 тыс.руб., факт 2019 года – 502 234 тыс.руб., отклонение – 1 099 тыс.руб. Рост прибыли от продаж объясняется снижением маржинальной прибыли, в связи с сокращением объемов полезного отпуска, при одновременном снижении условно-постоянных расходов.

4. Изменение сальдо прочих расходов и доходов. По итогам 2020 года сальдо прочих доходов и расходов составило 471 992 тыс.руб., факт 2019 года – 457 678 тыс.руб. Отклонение – 14 314 тыс.руб. – объясняется тем, что прочие доходы по итогам 2020 года составила 285 862 тыс.руб. при факте 2019 года 306 267 тыс.руб. (снижение составило 20 405 тыс.руб.), а также сложилось снижение прочих расходов 2020 года относительно факта 2019 года на сумму 6 091 тыс.руб.

Изменение в основном обусловлено снижением положительно сальдо по прибылям и убыткам прошлых лет, а также сальдо по штрафам, пеням и неустойкам, в связи со снижением начислений по получению штрафов, пени и

неустоек за пользование чужими денежными средствами, что обусловлено принятием Постановления Правительства РФ в апреле 2020 года.

Обращаясь к представленным результатам анализа рентабельности Общества можно отметить, что в 2020 году по сравнению с 2019 годом отражают незначительный рост рентабельности продаж до 2,27 %, а также снижение рентабельности собственного капитала на 2,49 % и рентабельности активов ПАО на 0,14 %. В итоге отметим ухудшение общего финансового результата в 2020 году даже по сравнению с 2018 годом.

В процессе хозяйственной деятельности Общество подвергается влиянию отраслевых, финансовых, правовых, страновых, региональных, репутационных и других видов рисков.

В целях организации процесса управления финансовыми рисками в Обществе действует Методика, которая определяет основные финансовые риски, принципы и методы их оценки, мероприятия, применяемые для ограничения финансовых рисков, а также порядок контроля и мониторинга финансовых рисков.

Таким образом, автором выделены следующие основные направления укрепления финансового положения ПАО «Саратовэнерго»: 1. Совершенствование договорной работы с потребителями, создающей благоприятные условия для расширения количества обслуживаемых клиентов, с одной стороны, и исключающей возможность роста дебиторской задолженности, с другой стороны; 2. Снижение затрат на инвестиционную и ремонтную деятельность за счет приобретения оборудования и услуг подрядных организаций в результате проведения тендерных торгов, тем самым снижая собственные затраты, компенсируемые через сбытовую надбавку. 3. Проведение эффективных тарифно-балансовых компаний, обеспечивающих получение необходимой валовой выручки, максимально покрывающей собственные расходы гарантирующего поставщика; 4. Взыскание дебиторской задолженности в судебном порядке; 5. Разработку системы скидок для добросовестных плательщиков; 7. Инициирование в отношении крупных дебиторов процедуры

банкротства. 8. Нарращивание объемов дополнительных сервисов за счет увеличения рынков сбыта. 9. Изменение структуры и масштабов использования энергоресурсов. 10. Использование возможностей внедрения IT-сервисов для ускорения системы платежей и облегчения контроля за состоянием расчетов с дебиторами.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, которые приравниваются к кровеносной системе, обеспечивающей жизнедеятельность предприятия. Поэтому забота о финансах является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого субъекта хозяйствования.

В условиях рыночной экономики эти вопросы имеют первостепенное значение. Выдвижение на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования, возрастание роли финансов является характерной чертой и тенденцией во всем мире.

Профессиональное управление финансам неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего наиболее точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритет и роль финансового анализа, основным содержанием которого является комплексное системное изучение финансового состояния и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала.

Главная цель анализа финансовой деятельности предприятия сводится к одной стратегической задаче – наращиванию собственного капитала и обеспечению устойчивого положения на рынке. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Кроме того, анализ финансового состояния призван своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.