

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Кафедра экономики

Совершенствование финансового состояния предприятия

Выпускная квалификационная работа

**студента очной формы обучения
направления подготовки 38.03.01 «Экономика»,
профиль Экономика предприятий и организаций
4 курса группы 06001211
Шелухина Дениса Александровича**

Научный руководитель
к.э.н., доц. Никулина Е.В.

БЕЛГОРОД 2016г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия	6
1.1. Экономическое содержание анализа деятельности предприятия	6
1.2. Методы анализа финансового состояния предприятия	13
1.3. Система показателей финансового состояния предприятия	19
ГЛАВА 2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия	39
2.1. Организационно - экономическая характеристика ПАО «МРСК Центра»	39
2.2. Анализ финансовых результатов деятельности ПАО «МРСК Центра»..	43
2.3. Предложения по улучшению финансового состояния ПАО «МРСК Центра»	58
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	70
СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	73
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	81

ВВЕДЕНИЕ

Проблема поддержания устойчивого финансового состояния всегда стояла перед руководством каждого предприятия и во многом определялась умением анализировать свою деятельность. Данная проблема решалась в регулярном проведении комплексного финансового анализа на основе бухгалтерской отчетности.

Необходимость повышения эффективности функционирования финансово-экономического механизма предприятия обусловлена требованиями рынка. До перехода к рыночной экономике функции финансово-экономических служб сводились к сбору и обработке информации для государственных органов управления. Предприятие рассматривалось как звено в структуре управления единой государственной собственностью. С переходом экономики к рыночным отношениям, повысилась самостоятельность организаций, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возросло значение финансовой устойчивости субъектов хозяйствования, изменилась роль финансов и финансово-экономических служб. В связи с этим у руководства предприятий возникла потребность в наличии своевременной и полной информации для принятия управленческих решений и оценки их результативности, что особенно важно в связи с существующими негативными явлениями в финансовой сфере.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности играет важную роль в повышении экономической эффективности деятельности организации, в ее управлении, в укреплении ее финансового состояния, а также является основой для принятия решений на уровне субъекта хозяйствования, с помощью которого выделяют наиболее значимые характеристики и показатели деятельности предприятия и составляются прогнозы его дальнейшего развития.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности позволяет дать формализованную характеристику, факторное объяснение и обоснование фактов хозяйственной жизни предприятия, как имевших место в прошлом, так и планируемых к осуществлению в будущем.

Анализ также дает возможность констатировать степень платежеспособности и ликвидности организации и прогнозировать возможное банкротство организации в будущем.

Все вышеизложенное подтверждает актуальность темы настоящей работы и предопределяет ее цели и задачи.

Цель выпускной квалификационной работы является исследование теоретических и практических аспектов анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия и направления ее совершенствования.

В соответствии с поставленной целью были поставлены и рассмотрены задачи:

- изучить теоретические основы финансово-хозяйственной деятельности;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «МРСК Центра» по данным бухгалтерской отчетности;
- предложить рекомендации по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Предмет исследования выпускной работы является экономические отношения, возникающие в процессе финансово-хозяйственной деятельности ПАО «МРСК Центра».

Объектом выпускной квалификационной работы является финансово-хозяйственная деятельность ПАО «МРСК Центра».

Методологической основой написания работы является совокупность приемов и методов, с помощью которых исследуется уровень финансового развития изучаемой организации: методы, основанные на мнениях компетентных специалистов и методы, основанные на конкретных математических расчетах.

Необходимо отметить, что рассматриваемая тема исследования освещена в литературе в достаточной степени. Анализ финансовой устойчивости занимает особое место в работах таких российских ученых-экономистов, как Шеремет А.Д., Баканов М.И., Балабанов И.Т., Банк С.В., Барнгольц С.Б., Бланк И.А., Вахрушина М.А., Донцова Л.В., Ефимова О.В., Ионова А.Ф., Ковалев В.В., Мельник М.В. и др. Концептуальные исследования в области финансовой стабильности организаций проводили известные зарубежные авторы, в их числе Альтман Э., Бернстайн Л.А., Бивер У., Ван Хорн Дж., Гордон Л.В., Каплан Р.С., и другие ученые-экономисты.

В настоящее время оценка финансового состояния организаций нормативно регулируется:

1. Приказом Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству (ФСФО) от 23.01.01 г. №16 «Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций»;

2. Постановлением Правительства Российской Федерации от 25.06.03 г. №367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»;

3. Приказом Минэкономразвития России от 21.04.06 г. №104 «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций».

Информационной базой послужили учебная, научная, методическая литература по рассматриваемому вопросу, статистические справочники, проблемные статьи в федеральных средствах массовой информации, нормативно-правовые акты, бухгалтерская отчетность предприятия за 2012 - 2014 годы, электронные ресурсы.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка используемой литературы и приложения.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Экономическое содержание анализа деятельности предприятия

Российская экономика достаточно давно перешла на рыночную экономика, вследствие чего появились новые формы хозяйствования, а с ними и новые проблемы, которые необходимо решать. Одной, из таких проблем на сегодня является обеспечение экономической стабильности развития. Чтобы обеспечить "выживание" предприятия в условиях рынка, управленческому персоналу требуется оценивать возможные и целесообразные темпы его развития с позиции финансового обеспечения, выявлять доступные источники средств, способствуя тем самым устойчивому положению и развитию хозяйствующих субъектов. Определение устойчивости развития коммерческих отношений необходимо не только для самих организаций, но и для их партнеров, которые справедливо желают обладать информацией о стабильности, финансовом благополучии и надежности своего заказчика или клиента. Поэтому все большее количество контрагентов начинает вовлекаться в исследования и оценку устойчивости конкретной организации.

Для того чтобы оценить состояние предприятия, его реальную устойчивость на рынке, а также выявить проблемы и способы их решения используют такие показатели как финансовое состояние и финансовая устойчивость предприятие. По мнению большинства ученых финансовое состояние является более широким понятием, чем финансовая устойчивость, а финансовая устойчивость выступает одной из составных частей характеристики финансового состояния предприятия (20, 37-38).

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и

эффективностью использования финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью (16, 21-22).

Финансовое состояние предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив.

В первом случае критерии оценки финансового состояния – ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

С позиции долгосрочной перспективы финансовое состояние предприятия характеризуется структурой источников средств, степенью зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Финансовое состояние предприятия (ФСП) зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое состояние предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие - ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Устойчивое финансовое состояние в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования (10, 78-88).

Главная цель финансовой деятельности - решить, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимума прибыли.

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность предприятия, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости (зона безопасности), степень риска, эффект финансового рычага и другие, а также методику их анализа (11, 67).

Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Анализ факторов, определяющих финансовое состояние, способствует выявлению резервов и росту эффективности производства.

При этом необходимо решать следующие задачи:

- на основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия;

- прогнозирование возможных финансовых результатов; экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;

- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Для оценки устойчивости ФСП используется целая система показателей, характеризующих изменения:

а) структуры капитала предприятия по его размещению и источникам образования;

б) эффективности и интенсивности его использования;

в) платежеспособности и кредитоспособности предприятия;

г) запаса его финансовой устойчивости (2, 21).

Анализ ФСП основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции практически невозможно привести сопоставимый вид.

Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнивать:

- с общепринятыми "нормами" для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;

- с аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности,

- с аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения или ухудшения ФСП (7, 39).

Анализом финансового состояния занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д. В соответствии с этим анализ делится на внешний и внутренний.

Основным признаком разделения анализа на внешний и внутренний является характер используемой информации.

Финансовый анализ, основывающийся на данных только публичной бухгалтерской отчетности, приобретает характер внешнего анализа, т.е. анализа, проводимого за пределами предприятия заинтересованными контрагентами, собственниками или государственными органами. При анализе только публичных отчетных данных используется весьма ограниченная часть информации о деятельности предприятия, что не позволяет раскрыть все стороны деятельности фирмы (27, 21).

Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими, органами на основе публикуемой отчетности. Его цель - установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

Внутренний финансовый анализ ставит своей целью более глубокое исследование причин сложившегося финансового состояния, эффективности использования основных и оборотных средств, взаимосвязи показателей объема, себестоимости и прибыли. Для этого в качестве источников информации используются дополнительно данные финансового учета (нормативная и плановая информация).

К внутренним пользователям относятся управляющие всех уровней: бухгалтерия, финансовый, экономический отдел и другие службы предприятия, многочисленные его сотрудники. Каждый из них использует информацию исходя из своих интересов. Так, финансовому руководителю важно знать реальную оценку деятельности своей фирмы и ее финансового состояния, а руководителю маркетинговой службы не обойтись без нее при разработке стратегии продвижения своей продукции на рынке.

Исключительно внутренним является управленческий анализ. Он использует весь комплекс экономической информации, носит оперативный характер и полностью подчинен воле руководства предприятия. Только такой анализ позволяет реально оценить состояние дел на предприятии, исследовать структуру себестоимости не только всей выпущенной и

реализованной продукции, но и отдельных ее видов, состав коммерческих и управленческих расходов с особой тщательностью изучить характер ответственности должностных лиц за выполнение бизнес-плана.

Данные управленческого анализа играют решающую роль в разработке важнейших вопросов конкурентной политики предприятия: совершенствования технологии и организации производства, создание механизма достижения максимальной прибыли. Вот почему результаты управленческого анализа огласке не подлежат, они используются руководством предприятия для принятия управленческих решений как оперативного, так и перспективного характера (18, 54-55).

Внутренний анализ проводится службами предприятия, а его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования ФСП. Его цель - установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия, получение максимума прибыли и исключение банкротства.

Финансовое состояние предприятия считается устойчивым, если оно способно своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе. Следовательно, финансовая устойчивость – характеристика стабильности финансового положения предприятия, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых им финансовых средств (6, 34-35).

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия. Основными источниками информации анализа финансовой устойчивости являются данные бухгалтерского учёта и бухгалтерской (финансовой) отчётности.

Положительным фактором для финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным — величина запасов, то есть основными способами выхода из неустойчивого и

кризисного состояний будут пополнение источников формирования запасов, увеличение доли собственных средств, оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов. Важнейшим этапом анализа финансовой устойчивости является определение наличия и динамики собственных оборотных средств и их сохранности.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятия в условиях рынка требуется стабильное получение выручки в достаточных размерах, чтобы расплатиться с текущими долгами, то есть в основе финансовой устойчивости предприятия лежит его платежеспособность. Однако она не является достаточным условием для его устойчивого функционирования в долгосрочной перспективе. Для успешного развития предприятия необходимо, чтобы после выполнения всех обязательств у него оставалась прибыль, позволяющая развивать производство.

Устойчивое финансовое состояние является необходимым условием эффективной деятельности фирмы. Финансовое состояние предприятий, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия, и в первую очередь — от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия включает блоки, представленные на рис 1.1.



Рис. 1.1. Блоки анализ финансового состояния предприятия

Таким образом, под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Главной целью финансовой деятельности - решить, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимума прибыли, а главной целью финансового анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

1.2. Методы анализа финансового состояния предприятия

Деятельность предприятий представляет собой комплекс взаимосвязанных хозяйственных процессов, зависящих от многочисленных факторов. В процессе оценки влияния на деятельность предприятия различных факторов актуальным является принимать во внимание весь их комплекс.

На финансовую устойчивость организации влияет ряд факторов, которые можно разделить:

- по месту возникновения – на внешние и внутренние;
- по важности результата – на основные и второстепенные;
- по структуре – на простые и сложные;
- по времени действия – на постоянные и временные.

Учитывая, что предприятие является одновременно и субъектом, и объектом отношений в рыночной экономике, а также то, что оно обладает разными возможностями влиять на динамику разных факторов, наиболее важным представляется деление их на внутренние и внешние (приложение 5).

Первые напрямую зависят от организации работы самого предприятия (внешние или экзогенные факторы); вторые являются внешними по отношению к нему, их изменения почти или совсем не подвластно воле предприятия (внутренние или эндогенные факторы). Этим делением и следует руководствоваться, моделируя производственно-хозяйственную деятельность и пытаясь управлять финансовой устойчивостью, осуществляя комплексный поиск резервной в целях повышения эффективности производства.

Для устойчивости предприятия очень важна не только общая величина затрат но и соотношение между постоянными и переменными издержками.

Важным фактором финансовой устойчивости предприятия, тесно связанным с видами производимой продукции (оказываемых услуг) и технологией производства, является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими. Устойчивость предприятия и потенциальная эффективность бизнеса во многом зависят от качества управления текущими активами от того, сколько задействовано оборотных средств и каких именно, какова величина запасов и активов в денежной форме, и т.д. Следует помнить, что если предприятие уменьшает запасы и ликвидные средства, то оно может пустить больше капитала в оборот и, следовательно, получить больше прибыли. Но одновременно возрастает риск неплатежеспособности предприятия и остановки производства из-за недостаточности запасов. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятием лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности (4, 67-69).

Следующим значительным внутренним фактором финансовой устойчивости является состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего прибыли, тем спокойнее оно может себя чувствовать. При этом важна не только общая масса прибыли, но и структура ее распределения, и особенно - та доля, которая направляется на развитие производства отсюда оценка политики распределения и использования прибыли выдвигается на первый план в ходе анализа финансовой устойчивости предприятия.

Большое влияние на финансовую устойчивость предприятия оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь предприятие, тем выше его финансовые возможности; однако возрастает и финансовый риск. И здесь большую роль призваны играть резервы как одна из форм финансовой гарантии платежеспособности хозяйствующего субъекта.

Степень их интегрального влияния на финансовую устойчивость зависит не только от соотношения самих вышеназванных факторов, но и от той стадии жизненного цикла, на которой в анализируемое время находится предприятие, от компетенции и профессионализма его менеджеров. Практика показывает, что значительная часть неудач предприятия может быть связано именно с неопытностью или некомпетентностью управленцев, с их неумением учитывать изменение внутренней и внешней среды (6, 239).

Основные факторы внешней среды могут быть разделены на четыре группы:

а) политические и правовые факторы: антимонопольное законодательство, денежно-кредитная политика, федеральные выборы, патентное законодательство;

б) экономические факторы: общее здоровье и благополучие экономики, стадии развития экономического цикла, ставка процента, курсы обмена валют, темпы экономического роста, уровень инфляции и др.;

с) социальные и культурные факторы формируют стиль нашей жизни, работы и оказывают влияние практически на все организации. Новые тенденции создают тип потребителя и вызывают потребность в других товарах, определяя новые стратегии организации;

d) технологические факторы: революционные технологические перемены и открытия представляют собой большие возможности и серьезные угрозы, воздействие которых менеджеры должны осознавать.

Особое значение для финансовой устойчивости предприятия имеет уровень, динамика и колебания платежеспособного спроса на его продукцию (услуги), ибо платежеспособный спрос предопределяет стабильность получения выручки. В свою очередь платежеспособный спрос зависит от состояния экономики уровня дохода потребителей и цены на продукцию предприятия.

Существенно влияет на финансовую устойчивость и фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны. В период кризиса происходит отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Уменьшаются инвестиции в товарные запасы, что еще больше сокращает сбыт. Снижаются в целом доходы субъектов экономической деятельности, сокращаются относительно и даже абсолютно масштабы прибыли. Все это ведет к снижению ликвидности предприятия, их платежеспособности. В период кризиса усиливается серия банкротств.

Серьезными макроэкономическими факторами финансовой устойчивости служат, кроме того, налоговая и кредитная политика, степень развития финансового рынка, страхового дела и внешнеэкономических связей; существенно влияет на нее курс валюты, позиция и сила профсоюзов.

Экономическая и финансовая стабильность любых предприятий зависит от общей политической стабильности. Значение этого фактора, в настоящее время, особенно велико для предпринимательской деятельности в России.

Наконец, одним из наиболее масштабных неблагоприятных внешних факторов, дестабилизирующих финансовое положение предприятий в России, является на сегодняшний день инфляция.

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием. Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального функционирования предприятия, целесообразным размещением этих ресурсов и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Вместе с тем, финансовое состояние – это важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия во внешней среде.

Финансовое состояние является комплексным понятием, которое зависит от многих факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие и размещение средств, реальные и потенциальные финансовые возможности.

Финансовое состояние предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив.

В первом случае критерии оценки финансового состояния – ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

С позиции долгосрочной перспективы финансовое состояние предприятия характеризуется структурой источников средств, степенью зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Анализ факторов, определяющих финансовое состояние, способствует выявлению резервов и росту эффективности производства.

Финансовое состояние зависит от всех сторон деятельности предприятия, а также от:

- выполнения производственных планов, снижения себестоимости продукции и увеличения прибыли;
- роста эффективности производства;
- факторов в сфере обращения и связанных с организацией оборота товарных и денежных фондов – улучшения взаимосвязей с поставщиками сырья и материалов, покупателями продукции;
- совершенствования процессов реализации и расчетов.

Финансовое состояние предприятия считается устойчивым, если оно способно своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самопроизводства.

Следовательно, финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение

предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Таким образом, можно отметить, что устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

1.3. Система показателей финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием. Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального функционирования предприятия, целесообразным размещением этих ресурсов и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Вместе с тем, финансовое состояние – это важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия во внешней среде.

Финансовое состояние является комплексным понятием, которое зависит от многих факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие и размещение средств, реальные и потенциальные финансовые возможности.

Финансовое состояние предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив.

В первом случае критерии оценки финансового состояния – ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

С позиции долгосрочной перспективы финансовое состояние предприятия характеризуется структурой источников средств, степенью зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Анализ факторов, определяющих финансовое состояние, способствует выявлению резервов и росту эффективности производства.

Финансовое состояние зависит от всех сторон деятельности предприятия, а так же от:

- выполнения производственных планов, снижения себестоимости продукции и увеличения прибыли;
- роста эффективности производства;
- факторов в сфере обращения и связанных с организацией оборота товарных и денежных фондов – улучшения взаимосвязей с поставщиками сырья и материалов, покупателями продукции;
- совершенствования процессов реализации и расчетов.

Финансовое состояние предприятия считается устойчивым, если оно способно своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над

расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самопроизводства. Следовательно, финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Таким образом, можно отметить, что устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Для оценки устойчивости финансового состояния предприятия используется система показателей. Они характеризуют изменения в:

- структуре капитала предприятия по его размещению и источникам образования;
- эффективности и интенсивности использования капитала;
- платежеспособности и кредитоспособности предприятия;
- в запасе финансовой устойчивости предприятия.

Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния. Финансовый анализ дает возможность оценить:

- имущественное состояние предприятия;
- степень предпринимательского риска;
- достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- способность к наращиванию капитала;
- рациональность привлечения заемных средств;
- обоснованность политики распределения и использования прибыли.

Согласно действующим нормативным документам баланс в настоящее время составляется в оценке нетто. Итог баланса дает ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Эта оценка является учетной и не отражает реальной суммы денежных средств, которую можно выручить за имущество, например, в случае ликвидации предприятия (13, 36).

Текущая «цена» активов определяется рыночной конъюнктурой и может отклоняться в любую сторону от учетной, особенно в сторону инфляции.

Анализ по балансу проводится с помощью одного из следующих способов:

- анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;

– построение уплотненного сравнительного аналитического баланса путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей;

– проведение дополнительной корректировки баланса на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах.

Анализ непосредственно по балансу – дело довольно трудоемкое и неэффективное, т.к. слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии организации.

Анализируя сравнительный баланс, необходимо обратить внимание на изменение удельного веса величины собственного капитала в стоимости имущества, на соотношения темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности. При стабильной финансовой устойчивости у организации должна увеличиваться в динамике доля собственного оборотного капитала, темп роста заемного капитала, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны уравнивать друг друга.

Большое значение в оценке финансового состояния имеет вертикальный анализ актива и пассива баланса, который дает представление финансового отчета в виде относительных показателей. Цель вертикального анализа заключается в расчете удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке его изменений. С помощью вертикального анализа можно проводить межхозяйственные сравнения предприятий, а относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов.

При этом достаточно легко будет упустить из вида реально проблемные организации, так как в методических рекомендациях достойное отражение получили показатели, характеризующие лишь ликвидность. Хотя данные методические рекомендации уже не раз являлись предметом критики в периодической литературе, на настоящий момент можно сказать, что гораздо важнее их наличие, чем спорность их содержания.

В процессе функционирования предприятия величина активов, их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников. Вертикальный анализ позволяет перейти к относительным оценкам и проводить хозяйственные сравнения экономических показателей деятельности предприятий, различающихся по величине использованных ресурсов, сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегированности показателей определяется аналитиком. Как правило, берутся базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать не только изменение отдельных показателей, но и прогнозировать их значения.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга. Поэтому на практике не редко строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру бухгалтерской отчетности, так и динамику отдельных ее показателей. Оба этих вида анализа особенно ценны при межхозяйственных сопоставлениях, так как позволяют сравнивать отчетность различных по виду деятельности и объемам производства предприятий.

Финансовое положение предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерии оценки финансового положения - ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как временная величина, необходимая для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

- а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы Компании можно разделить на следующие группы:

Наиболее ликвидные активы - к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения. Данная группа рассчитывается следующим образом: $A1 = \text{стр. 1250} + \text{стр. 1240}$;

Быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты: $A2 = \text{стр. 1230}$;

Медленно реализуемые активы - статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы: $A3 = \text{стр. 1210} + \text{стр. 1220} + \text{стр. 1230} + \text{стр. 1260}$;

Трудно реализуемые активы - статьи раздела I актива баланса - внеоборотные активы: $A4 = \text{стр. 1100}$.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

Наиболее срочные обязательства - к ним относится кредиторская задолженность: $P1 = \text{стр. 1520}$;

Краткосрочные пассивы - это краткосрочные заемные средства, оценочные обязательства и прочие краткосрочные обязательства: $P2 = \text{стр. 1510} + \text{стр. 1540} + \text{стр. 1550}$;

Долгосрочные пассивы - это статьи баланса, относящиеся к VI разделу «Долгосрочные обязательства»: $P3 = \text{стр. 1400}$;

Постоянные пассивы или устойчивые - это статьи IV раздела баланса «Капитал и резервы» и доходы будущих периодов. Если у организации есть убытки, то они вычитаются: $P4 = \text{стр. 1300} + \text{стр. 1530}$.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: $A1 \geq P1$, $A2 \geq P2$, $A3 \geq P3$, $A4 \leq P4$.

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте,

ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Дальнейшее сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

Текущая ликвидность ТЛ, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (А1 + А2) - (П1 + П2) \quad (1.1)$$

Перспективная ликвидность ПЛ - это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = А3 - П3 \quad (1.2)$$

Проводимый по изложенной схеме анализ бухгалтерской отчетности и ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ финансовых показателей и коэффициентов.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств по кредитам и займам погашается мобилизацией всех оборотных средств. Норматив – от 1 до 3, оптимальное значение 2.

$$K_{\text{текущ.лик.}} = \frac{ОА}{К_{кз} + КЗ}, \quad (1.3)$$

Где ОА – оборотные активы;

Ккз – краткосрочные кредиты и займы;

КЗ – кредиторская задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям. Норматив – от 0,2 до 0,7.

$$K_{\text{абсолют.лик.}} = \frac{ДС+ЦБ}{Ккз+КЗ}, \quad (1.4)$$

Где ДС – денежные средства;

ЦБ – ценные бумаги;

Ккз – краткосрочные кредиты и займы;

КЗ – кредиторская задолженность.

Коэффициент общей ликвидности оценивает изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Норматив - ≥ 1 .

$$K_{\text{общ.лик.}} = \frac{A1+0,5A2+0,3A3}{П1+0,5П2+0,3ПЗ}, \quad (1.5)$$

Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Он сходен с коэффициентом текущей ликвидности, но отличается от него тем, что в состав используемых для его расчета оборотных средств включаются только высоко – и средне ликвидные текущие активы (деньги на оперативных счетах, складской запас ликвидных материалов и сырья, товаров и готовой продукции, дебиторская задолженность с коротким сроком погашения). Норматив – от 0,2 до 0,7.

$$K_{\text{сроч.лик.}} = \frac{ДС}{Ккз+КЗ}, \quad (1.6)$$

Где ДС – денежные средства;

Ккз – краткосрочные кредиты и займы;

КЗ – кредиторская задолженность.

Коэффициент промежуточного покрытия (критический коэффициент ликвидности) показывает, какая часть кредиторской задолженности может быть погашена за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности. Норматив – от 0,7 до 1,5.

$$K_{\text{пром.покрыт.}} = \frac{ДС+ЦБ+ДЗ}{Ккз+КЗ}, \quad (1.7)$$

Где ДС – денежные средства;

ДЗ – дебиторская задолженность;

ЦБ – ценные бумаги;

Ккз – краткосрочные кредиты и займы;

КЗ – кредиторская задолженность.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Отклонение от норматива ($\geq 0,1$) дает основание для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным.

$$K_{\text{обеспеч.СОК}} = \frac{СОК}{ОА}, \quad (1.8)$$

Где СОК – собственный оборотный капитал (собственные оборотные средства);

ОА – оборотные активы.

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается за период в 6 месяцев, если хотя бы один из двух рассмотренных выше коэффициентов (обеспеченности собственными средствами и текущей ликвидности) меньше нормативной величины. Свидетельствует о реальной возможности предприятия восстановить свою платёжеспособность.

Норматив - ≥ 1 .

$$K_{\text{восстан.платеж.}} = \frac{K1ф + \frac{6}{T(K1ф - K1н)}}{2}, \quad (1.9)$$

Где К1ф – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

К1н – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

К1норм – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

$$K1_{\text{норм}} = 2;$$

б - период восстановления платежеспособности в месяцах;

T - отчетный период в месяцах.

Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается за период в 3 месяца, если $K_{\text{восстан.платеж}}$ ниже нормы. Отклонение от нормы (≥ 1) свидетельствует о том, что предприятие уже утратило свою платёжеспособность.

$$K_{\text{утраты платёж.}} = \frac{K1_{\text{ф}} + \frac{3}{T(K1_{\text{ф}} + K1_{\text{н}})}}{2}, \quad (1.10)$$

Где $K1_{\text{ф}}$ – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$K1_{\text{н}}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K1_{\text{норм}}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

$$K1_{\text{норм}} = 2;$$

3 - период восстановления платежеспособности в месяцах;

T - отчетный период в месяцах.

В современных условиях правила диктуют покупатели и заказчики, которым выгодно сначала получить товар или принять работу, а только потом расплатиться. Для того чтобы удержать свои позиции на рынке, поставщики и подрядчики следуют желаниям клиентов и все чаще используют коммерческое кредитование, предоставляют отсрочки платежей и т. д. Если факт поставки не совпадает по времени с получением за них денежных средств, у поставщика возникает дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность составляет значительную часть оборотных средств предприятия.

Дебиторская задолженность в процессе выполнения обязательств – естественный, объективный процесс хозяйственной деятельности предприятий.

Таблица 1.1

Виды дебиторской задолженности

Задолженность	Сроки наступления	Особенности
1. Срочная	В пределах срока, установленного договором	Возникает в результате применения форм безналичных расчетов (инкассо) или как результат отсрочки платежа.
2. Просроченная - сомнительная	Более срока, установленного договором	Часть задолженности может оказаться безнадежной до истечения срока исковой давности.
3. Безнадежная - истек срок исковой давности	Более 3 лет с момента окончания срока исполнения	-Возникает из законной просроченной дебиторской задолженности; -Списывается на убытки с уменьшением налогооблагаемой базы; -Отражается на забалансовом счете.
4. Находящаяся на забалансовом счете	В течение 5 лет с момента списания	Цель - контроль за возможностью ее получения

Методы, которым следует предприятие для взимания дебиторской задолженности, принято называть политикой инкассации.

Инкассация наличности – процесс получения денежных средств за реализованную продукцию.

Эффективность процедуры инкассации определяется не столько уменьшением размеров дебиторской задолженности, сколько ростом прибыли за счет увеличения объема продаж и организации надежных отношений с клиентами.

Анализ состояния дебиторской задолженности начинаю с общей оценки динамики ее объема в целом и продолжают в разрезе отдельных статей; определяют долю дебиторской задолженности в оборотных активах, анализируют ее структуру; определяют удельный вес дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течении года; оценивают динамику этого показателя и проводят последующий анализ качественного

состояния дебиторской задолженности с целью оценки динамики неоправданной (сомнительной) задолженности.

Методическим приемом анализа, обеспечивающим возможность прогнозирования дебиторской задолженности, является расчет коэффициентов инкассации (погашения дебиторской задолженности), который представляет собой отношение дебиторской задолженности, возникшей в конкретном периоде, к величине отгрузки (объема продаж) того же периода. Суть подхода состоит в том, чтобы разложить величину дебиторской задолженности на конкретную дату на составляющие, характеризующие срок ее образования, например, до одного месяца, от одного до двух месяцев, от двух до трех месяцев и т.д.

Оборачиваемость дебиторской задолженности оценивается с помощью следующих показателей.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием.

$$K_{ДЗ} = \frac{Выр}{ДЗ}, \quad (1.11)$$

Где Выр – выручка от реализации;

ДЗ – средняя величина дебиторской задолженности.

Средний период инкассации:

$$Д_{пДЗ} = \frac{365}{K_{ДЗ}}, \quad (1.12)$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в днях отражает продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. При этом, чем продолжительнее период погашения, тем выше риск ее непогашения.

Так как финансовое положение предприятия находится в зависимости от того насколько средства, вложенные в активы, превращаются в деньги, необходимым является изучение доли в них дебиторской задолженности.

Доля краткосрочной дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов:

$$\text{Доля} = \frac{\text{ДЗ}_{\text{втеч 12 мес}}}{\text{ОА}} * 100, \quad (1.13)$$

Где ОА – оборотные активы.

Чем выше этот показатель, тем менее мобильна структура имущества предприятия.

Коэффициент соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью:

$$К = \frac{\text{ДЗ}_{\text{втеч 12 мес}}}{\text{КЗ}}, \quad (1.14)$$

Где КЗ – кредиторская задолженность.

Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности является одним из этапов анализа дебиторской задолженности и позволяет выявить причины образования последней. При этом многие аналитики считают, что если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то организация рационально использует средства, т.е. временно привлекает в оборот средств больше, чем отвлекает из оборота. Бухгалтера относятся к этому отрицательно, поскольку кредиторскую задолженность организация обязана погашать независимо от состояния дебиторской задолженности.

Оценка финансового состояния предприятия будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя платежеспособность, сопоставляют состояние пассивов с состоянием активов. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому

элементу активов и имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Однако кроме абсолютных показателей финансовую устойчивость характеризуют и относительные коэффициенты, которые приняты в мировой и отечественной учетно-аналитической практике.

Коэффициент финансовой независимости или концентрации собственного капитала. Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредитов предприятие. Дополнением к этому показателю является коэффициент концентрации привлеченного (заемного) капитала - их сумма равна 1 (или 100%). Норматив – от 0,4 до 0,6.

$$K_{\text{фин.независ.}} = \frac{СК}{ВБ}, \quad (1.15)$$

Где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта бухгалтерского баланса.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Норматив – от 0,8 до 0,9.

$$K_{\text{фин.уст.}} = \frac{СК+ДП}{ВБ}, \quad (1.16)$$

Где СК – собственный капитал;

ДП – долгосрочные пассивы;

ВБ – валюта бухгалтерского баланса.

Коэффициент финансирования показывает, какая доля активов предприятия сформирована за счет собственного капитала, а какая за счет

заемного. Данный показатель характеризует структуру капитала и оценивает финансовую устойчивость предприятия. Норматив – ≥ 1 .

$$K_{\text{фин.}} = \frac{\text{СК}}{\text{ЗК}}, \quad (1.17)$$

Где СК – собственный капитал;

ЗК – заёмный капитал.

Коэффициент инвестирования показатель финансовой устойчивости предприятия (бизнеса), показывающий степень покрытия внеоборотных активов собственным капиталом. Значение коэффициента инвестирования определяет уровень платежеспособности и ликвидности. Отклонение от норматива (>1) означает, что предприятие не располагает необходимым размером собственных средств.

$$K_{\text{инвест.}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВНА}}, \quad (1.18)$$

Где СК – собственный капитал;

ВНА – внеоборотные активы.

Коэффициент задолженности показывает, в какой пропорции компания использует заемные и собственные средства для финансирования своих активов. Если значение коэффициента >1 (норматив - < 1), то предприятие зависит от заемных средств.

$$K_{\text{задолж.}} = \frac{\text{ВНА}}{\text{СК}}, \quad (1.19)$$

Где СК – собственный капитал;

ВНА – внеоборотные активы.

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и

затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат:

$$ЗЗ = \text{Запасы} + \text{НДС}, \quad (1.20)$$

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1. Наличие общих собственных оборотных капитал (СОК):

$$\text{СОК} = \text{СК} - \text{ВнА}, \quad (1.21)$$

1. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат или общий функционирующий капитал (ФК):

$$\text{ФК} = \text{СК} + \text{ДП} - \text{ВнА}, \quad (1.22)$$

$$\text{ФК} = \text{СОК} - \text{ВнА}, \quad (1.23)$$

2. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат:

$$\text{ОИ} = \text{СК} + \text{ДП} + \text{Ккз} - \text{ВнА}, \quad (1.24)$$

$$\text{ОИ} = \text{ФК} + \text{Ккз}, \quad (1.25)$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования.

Таблица 1.2

Основные типы финансового состояния

Показатель	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
1	2	3	4	5
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств (\pm СОК)	≥ 0	< 0	< 0	< 0

Продолжение Таблицы 1.2

Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ($\pm\PhiК$)	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
Излишек (недостаток) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат ($\pmОИ$)	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0

Возможно выделение 4-х типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная независимость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости.

2. Нормальная независимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности.

Таким образом, финансовое состояние предприятия – это совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства. Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества

предприятия, контроля за его использованием. Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия, и поэтому определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1. Организационно-экономическая характеристика ПАО «МРСК Центра»

ПАО «МРСК Центра» – российская электросетевая компания, основными видами деятельности которой являются передача электроэнергии и технологическое присоединение новых потребителей к электрическим сетям. Исполнительный аппарат расположен в Москве. Филиалы Компании действуют в Белгороде, Брянске, Воронеже, Курске, Костроме, Липецке, Орле, Смоленске, Тамбове, Твери, Ярославле.

Клиентами Компании являются крупные промышленные компании, предприятия транспорта и сельского хозяйства, социально значимые объекты, а также гарантирующие поставщики электроэнергии.

Компания действует в рамках реализации следующих стратегических целей:

- Повышение надежности и качества энергоснабжения до уровня, соответствующего запросу потребителей;
- Повышение безопасности энергоснабжения;
- Повышение эффективности электросетевого комплекса;
- Снижение количества территориальных сетевых организаций.

Контролирующим акционером Компании является ОАО «Россети», доля его участия в уставном капитале МРСК-Центра – 50,23 %.

Компания имеет свою корпоративную структуру, включающую в себя 11 филиалов и ряда дочерних компаний. Организационная структура исполнительного аппарата ПАО «МРСК – Центра», структур органов управления и контроля ПАО «МРСК – Центра», региональная карта ПАО «МРСК – Центра» представлены в приложении 5,6,7.

В деятельности любого предприятия самую важную роль играют его финансово - хозяйственные показатели, отражающие эффективность

функционирования данного предприятия. Проанализируем экономические показатели финансово-хозяйственной деятельности ПАО «МРСК-Центра» по таблице 2.1.

Таблица 2.1

Экономические показатели финансово-хозяйственной деятельности
ПАО «МРСК-Центра»

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014-2013 гг. (изменение)	2013-2012 гг. (изменение)
1	2	3	4	5	6
Выручка, тыс. руб.	69397303	92947498	86705172	-6242326	23550195
Себестоимость продукции, тыс. руб.	57912950	78132435	73947573	-4184862	20219485
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	11484353	14815063	12757599	-2057464	3330710
Чистая прибыль (убытки) отчетного периода, тыс. руб.	3450694	292898	3325939	3033041	-3157796
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	4.97	3.15	3.84	3.525	-4.655
Среднесписочная численность персонала, чел.	31091	32721	29657	-3064	1630
Затраты на персонал (ФОТ, страховые платежи, НПФ), тыс. руб.	11426,3	12328,7	13546,2	1217,5	902,4

На основании анализа основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ПАО «МРСК-Центра» можно наблюдать следующее: За рассматриваемый период выручка компании снизилась на 6242326 тыс. руб. Данное снижение связано с тем, что по итогам проведения конкурсов Министерство Энергетики РФ, часть функций гарантирующего поставщика передана другим организациям – победителям данных конкурсов. В 2013

году рост выручки составил 33.93 % по сравнению с 2012 годом. Данный рост вызван тем, что «компания приступила к выполнению функций гарантирующего поставщика электроэнергии на территории 5 субъектов: Брянской, Курской, Орловской, Тверской и Смоленской областей. Энергосбытовые организации в данных регионах в отчетном году были лишены статуса субъекта оптового рынка, и Минэнерго России передало данные функции МРСК Центра».

Себестоимость продукции также уменьшилась в 2014 году на 4184862 тыс. руб. и составила 73947573 тыс. руб. против 78132435 тыс. руб. в 2013 году, а в 2012 году себестоимость увеличилась на 34.91 %, что также связано с тем, что компания начала выполнять функции гарантирующего поставщика.

Валовая прибыль в 2015 г. составила 12757599 тыс. руб., что меньше чем в 2013 году на 13.89 %. В 2013 году данный показатель составил 14815063 тыс. руб., что выше 2012 году на 29 %.

Чистая прибыль в 2014 году – 3325939 тыс. руб., что выше чем в 2013 году в 10,35 раза. В 2013 году показатель чистой прибыли составил 292898 тыс. руб. Данное снижение относительно 2012 года (3450694 тыс. руб.) было вызвано формированием резервов по сомнительным долгам – дебиторской задолженности за услуги по передаче электроэнергии сбытовых компаний, лишенных статуса сбытовых компаний, лишенных статуса гарантирующего поставщика.

Исходя из объема чистой прибыли определяется рентабельность продаж. Рентабельность продаж – это коэффициент, который показывает, сколько предприятие имеет чистой прибыли с 1 рубля продаж. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Рент. прод. по чист. приб.} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} * 100\% , \quad (2.1)$$

Например, рассчитаем рентабельность продаж по чистой прибыли за 2015 г. (за 2012 и 2013 аналогично):

$$\text{Рент. прод. по чист. приб.} = \frac{3325939 \text{ тыс.руб}}{86705172 \text{ тыс.руб}} * 100\% = 3.84\%$$

Рентабельность продаж по чистой прибыли в 2012 году по сравнению с 2013 и 2014 гг. была самой высокой и составила 4.97%. В 2013 году в виду значительного снижения чистой прибыли компании рентабельность продаж составила всего 0.315%. В 2014 году данный показатель находился на уровне 3.84%.

Среднесписочная численность персонала ПАО «МРСК – Центра» в 2014 году сократилась на 3064 чел. Данное снижение произошло ввиду увольнения части сотрудников и за счет оптимизации численности административно – управленческого персонала, а также за счет передачи «функций уборки помещений на аутсорсинг». В 2013 году количество персонала выросло на 1630 чел., за счет передачи функций гарантирующего поставщика 5 новым филиалам.

Увеличение затрат на персонал в 2014 году на 1217,5 тыс. руб. по сравнению с 2013 годом вызвано индексацией заработной платы всего персонала. В 2013 году наблюдалось увеличение затрат на персонал на 7.89 % в отличие от 2012 года.

Анализируя полученные результаты можно сделать вывод о том, что рассчитанные показатели являются показателями рентабельности, а не убыточности, так как они имеют положительное значение. Однако можно сделать вывод, что уровень прибыльности деятельности нашей организации за рассматриваемый период снизился, так как рентабельность активов по прибыли до налогообложения и рентабельность собственного капитала по прибыли от продаж снизились по сравнению с предыдущим годом.

2.2. Анализ финансовых результатов деятельности ПАО «МРСК Центра»

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платёжеспособность, то есть возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Платёжеспособность является внешним проявлением финансового состояния предприятия, его устойчивости.

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности предприятия. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

$$A1 \geq П1, \quad A2 \geq П2, \quad A3 \geq П3, \quad A4 \leq П4, \quad (2.2)$$

Если не выполняется хотя бы одно условие, баланс считается не абсолютно ликвидным. Если не выполняются все условия, то баланс считается абсолютно не ликвидным. Данные для оценки ликвидности баланса представлены таблице 2.2.

Таблица 2.2

Формирование показателей для оценки ликвидности баланса ПАО
«МРСК – Центра» на 2012-2014гг.

Актив	на 1 декабря 2013г.	на 1 января 2014г.	на 1 января 2015г.	Пассив	на 1 января 2013г.	на 1 января 2014г.	на 1 января 2015г.
Наиболее ликвидные активы (1250+1240) А1	946346	1030417	367344	Наиболее срочные обязательства (1520) П1	10598854	10121980	8669198
Быстро реализуемые активы (1230) А2	13459262	13024838	16713561	Краткосрочные пассивы (1510+1540+1550) П2	3548772	3744551	11263618
Медленно реализуемые активы(1210+1220+1230+1260)А3	15473020	3706084	18851695	Долгосрочные пассивы (1400)П3	31419149	38145181	35227297
Трудно реализуемые активы (1100)А4	82694011	88529587	92173001	Постоянные пассивы (1300+1530)П4	53546592	52976376	56231925

Анализируя данные таблицы и сравнив активы с пассивами можно сделать вывод, о текущей ликвидности. На 2015 г. из необходимых для абсолютной ликвидности четырех неравенств не выполняются два ($A1 < P1$, $A3 < P3$). Наиболее срочные обязательства превышают наиболее ликвидные активы – это говорит о том, что нужно ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности. Долгосрочные пассивы превышают медленно реализуемые активы, что нельзя отметить, как положительный момент в работе предприятия (предприятие неплатёжеспособно в долгосрочном периоде). Но выполнение последнего неравенства свидетельствует о том, что на предприятии имеется достаточно собственных оборотных средств, т.е. организация в состоянии расплатиться по своим обязательствам. Аналогичная ситуация прослеживается в 2012 и 2014 г. Таким образом, в отдалённой перспективе платёжная способность предприятия ухудшается, т.е. ухудшается финансовая устойчивость.

Исходя из проверки условий ликвидности баланса, можно сказать, что на протяжении 2012, 2013 и 2014 гг. баланс является не абсолютно ликвидным.

В процессе финансового анализа оценивается текущее финансовое состояние предприятия, возможна и оценка с точки зрения долгосрочной перспективы. Критериями оценки финансового состояния предприятия выступают платежеспособность предприятия и его ликвидность. Для оценки платежеспособности предприятия используются относительные показатели.

Таблица 2.3

Относительные показатели платёжеспособности ПАО «МРСК – Центра» на 2012-2014гг.

Показатель	на 1 января 2013г.	на 1 января 2014г.	на 1 января 2015г.
1	2	3	4
Коэффициент срочной ликвидности	0,038	0,043	0,013
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,038	0,043	0,013
Коэффициент промежуточного покрытия (критический коэффициент ликвидности)	0,584	0,59	0,59
Коэффициент текущей ликвидности	0,66	0,69	0,67
Коэффициент общей ликвидности	0,57	0,37	0,58
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-1,78	-2,16	-1,87

Рассчитаем относительные показатели платёжеспособности ПАО «МРСК – Центра» за 2015 г. (за 2012 и 2013 аналогично).

Коэффициент срочной ликвидности у предприятия ПАО «МРСК – Центра» ниже нормы ($0,012843144 < 0,2 - 0,7$).

$$K_{\text{сроч.лик.}} = \frac{367344}{19933145 + 8669198} = 0,013 ,$$

Предприятие не в состоянии погасить краткосрочные обязательства за счет денежных средств, которые имеются у предприятия. ПАО «МРСК – Центра» необходимо увеличить показатель денежных средств и уменьшить свои краткосрочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности также ниже нормы ($0,012843144 < 0,2 - 0,7$).

$$K_{\text{абсолют.лик.}} = \frac{367344}{19933145+8669198} = 0,013,$$

Это говорит о том, что анализируемое предприятие неспособно покрывать часть краткосрочной задолженности за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности, а так же сократилась гарантия погашения долгов.

Коэффициент промежуточного покрытия не соответствует норме ($0,597185517 < 0,7 - 1,5$). Следовательно, предприятие не может за счет денежных средств на счетах погасить свои обязательства. Необходимо увеличить показатель денежных средств и дебиторской задолженности при одновременном снижении краткосрочных обязательств.

$$K_{\text{пром.покрыт.}} = \frac{367344+16713561}{19933145+8669198} = 0,597,$$

Коэффициент текущей ликвидности предприятия ниже норматива ($0,671939253 < 1 - 3$). Показатель показывает, что предприятие не может погасить свои обязательства. Это говорит о том, что предприятие является неплатёжеспособным.

$$K_{\text{текущ.лик.}} = \frac{19219037}{19933145+8669198} = 0,672,$$

Коэффициент общей ликвидности значительно ниже нормативного уровня ($0,578210608 < 1$), т.е. работу предприятия можно назвать неудовлетворительной. У предприятия есть значительные проблемы с погашением своих обязательств наличными денежными ресурсами. Так же это означает, что ПАО «МРСК – Центра» зависит от стабильности внешнего финансирования.

$$K_{\text{общ.лик.}} = \frac{367344+0,5*16713561+0,3*18851695}{8669198+0,5*11263618+0,3*35227297} = 0,578,$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находится ниже нормы ($-1,870093959 < 0,1$). У предприятия имеются

собственные оборотные средства, необходимые для финансовой устойчивости предприятия.

$$K_{\text{обеспеч.СОК}} = \frac{-35941405}{19219037} = -1,87,$$

Отрицательное значение собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что часть краткосрочных заемных средств (равная разнице) «осела» в основных средствах, или, в худшем случае, использована для покрытия убытков. В данном случае финансовое состояние предприятия неблагоприятно, поскольку у него явная нехватка средств.

Исходя из расчётов, можно сделать вывод, что ПАО «МРСК – Центра» не является полностью платёжеспособным. Ни один из показателей не является оптимальным на протяжении 3-х лет (2012–2014 гг.), что отрицательно может сказаться на погашении краткосрочных обязательств и отношениях с контрагентами.

Финансовая устойчивость есть целеполагающее свойство оценки реального финансового состояния организации, а поиск внутрихозяйственных возможностей, средств и способов ее укрепления определяет характер проведения и содержания экономического анализа.

Одной из ключевых задач анализа финансового состояния предприятия является изучение показателей, отражающих его финансовую устойчивость.

Анализ финансовой устойчивости на определенную дату позволяет установить, насколько рационально предприятие управляет собственными и заемными средствами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние источников собственных и заемных средств отвечало стратегическим целям развития предприятия, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к его неплатежеспособности, т. е. отсутствию денежных средств, необходимых для расчетов с внутренними и внешними партнерами, а также с государством. В то же время наличие значительных остатков свободных денежных средств усложняет

деятельность предприятия за счет их иммобилизации в излишние материально-производственные запасы и затраты.

Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности. На основе этих двух видов анализа строится сравнительный аналитический баланс.

Аналитический баланс содержит относительные показатели:

– удельный вес (%) – это величина показателя в 100% всех остальных значений, которая показывает, какую же долю в общем объеме занимает тот или иной показатель;

– темп прироста (%) – это отношение абсолютных изменений к началу года;

– показатели, характеризующие изменение абсолютных и относительных показателей;

– изменение абсолютных значений (руб.) – это разница между показателем абсолютных значений на начало и конец года, которая показывает, насколько же изменился показатель в конце года по сравнению с началом.

На основании бухгалтерского баланса (Приложение 1) предприятия ПАО «МРСК – Центра», был построен аналитический баланс (Приложение 3) и сделаны соответствующие выводы.

С 2012 года по 2014 год прослеживается тенденция к росту внеоборотных активов, показатель увеличился на 9 478 990 рублей. Это свидетельствует о приобретении имущества или осуществлении инвестиций в строительство.

Оборотные активы в 2014 году выросли на 4 128 340 рублей по сравнению с 2013 годом. В 2014 году темп прироста ОА составил 27,36 %, а в 2013 году 9,06%. Это свидетельствует как о повышении деловой активности,

так и о наличии оборотных средств для закупки необходимого количества запасов.

Среднегодовое значение по внеоборотным активам в 2014 году составило 136 437 794,50 рублей, по оборотным активам 27 448 287,50 рублей.

Наибольший удельный вес в первом разделе бухгалтерского баланса в 2014 году составляют основные средства - 96,74% .

Наибольший удельный вес во втором разделе бухгалтерского баланса в 2014 году составляет дебиторская задолженность – 86,96%. Чем больше удельный вес дебиторской задолженности и в особенности просроченной (более трех и двенадцати месяцев), тем менее мобильна структура имущества (активов) организации, а также все больше увеличивается объем сомнительной задолженности. В этих целях организации следует жестко и повседневно контролировать факты наращивания сомнительной задолженности в общем объеме дебиторской задолженности и принимать адекватные меры по ее сокращению.

Уставный капитал в 2014, 2013 и 2012 году составлял 4 221 794 рублей.

Добавочный капитал (без переоценки) в 2014, 2013 и 2012 году составил 33 269 936 рублей.

Нераспределенная прибыль имела тенденцию к увеличению. В 2014 году она составила 18 528 776 рублей по сравнению с 2012 годом, когда составляла 15 843 084 рублей.

В составе и структуре имущества предприятия преобладают капитал и резервы.

Среднегодовое значение в третьем разделе бухгалтерского баланса составило в 2014 году 82 719 529,50 рублей, что больше чем в 2013 году – 79 748 819 на 2 970 710,50 рублей.

В целом капиталы и резервы предприятия ПАО «МРСК – Центра» увеличились на 5,02% по сравнению с 2012 годом.

Долгосрочные обязательства в 2014 году остались прежними по сравнению с 2012 годом, составили 12,06%. Среднегодовое значение составило 54 279 887,50 рублей в 2014 году, что тоже увеличилось по сравнению с 2013 годом.

Краткосрочные обязательства снизились с 2012-2013 год на 218 284 рублей, но с 2013-2014 год повысились на 6 066 105 рублей. Среднегодовое значение имеет тенденцию к увеличению.

В целом, баланс предприятия в 2014 году увеличился на 12,37% по сравнению с 2012 годом и составил 111 372 038 рублей.

Для характеристики финансовой устойчивости используются абсолютные и относительные показатели.

В качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости выступают показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Анализ финансового состояния организации начинается с изучения ее имущества, оценки состава, структуры, размещения и использования средств (активов), и источников их формирования (пассивов) по данным бухгалтерского баланса. Для этого составляется сравнительный аналитический баланс, в котором статьи актива группируются по степени нарастания ликвидности, а источники – по срочности наступления обязательств (см. табл. 2.4).

Таблица 2.4

Аналитический баланс ПАО «МРСК-Центра»

Наименование статей	Порядок расчета (коды строк Ф. №1)	Абсолютные значения, т.р.		Удельный вес, %		Изменения		
		на н.г.	на к.г.	на н.г.	на к.г.	абсолютных значений, т.р	удельно го веса, %	в % к нач. года
Нематериальные активы	110	41 163	35 715	0,04	0,03	- 5 448	-0,01	-13,24
Основные средства	120	8 525 311	89 170 794	8,12	80,05	80 645 483	71,93	945,95
Незавершенное строительство	130	4 279 579	3 395 011	4,08	3,05	-884 568	-1,03	-20,67

Продолжение Таблицы 2.4

Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0	0	0	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	1 611 955	1 377 090	1,54	1,24	-234 865	- 0,30	-14,57
Отложенные налоговые активы	145	1 015 568	1 014 769	0,97	0,91	-799	- 0,06	-0,08
Прочие внеоборотные активы	150	530 760	489 885	0,51	0,44	-40 875	- 0,07	-7,70
Итого внеоборотные активы	190	88 529 587	92 173 001	84,32	82,75	3 643 414	- 1,58	4,12
Запасы	210	1 990 889	1 744 087	1,90	1,57	-246 802	- 0,33	-12,40
НДС по приобретенным ценностям	220	1 952	19 389	0	0,02	17 437	0,02	893,29
Долгосрочная дебиторская задолженность	230	23 437	22 629	0,02	0,02	-808	0	-3,45
Краткосрочная дебиторская задолженность	240	13 001 401	16 690 932	12,38	14,98	3 689 531	2,60	28,38
Краткосрочные финансовые вложения	250	0	0	0	0	0	0	0
Денежные средства	260	1 030 417	367 344	0,98	0,33	-663 073	- 0,65	-64,35
Прочие оборотные активы	270	410 405	374 658	0,39	0,34	-35 747	- 0,05	-8,71
Итого оборотные активы	290	16 458 501	19 219 037	15,68	17,25	2 760 536	1,58	16,77
Итого активы	300	104 988 088	111 392 038	100	100	6 403 950	0	6,10
Уставный капитал	410	4 221 794	4 221 794	4,02	3,79	0	- 0,23	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	320	0	0	0	0	0	0	0
Добавочный капитал	420	33 269 936	33 269 936	31,69	29,87	0	- 1,82	0
Резервный капитал	430	211 090	211 090	0,20	0,19	0	- 0,01	1,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	15 273 047	18 528 778	14,55	16,63	3 255 731	2,09	21,32
Итого капитал и резервы	490	52 975 867	56 231 596	50,46	50,48	3 255 729	0,02	6,15
Долгосрочные займы и кредиты	510	31 220 000	27 670 000	29,74	24,84	-3 550 000	- 4,90	-11,37
Отложенные налоговые обязательства	515	6 349 854	6 986 807	6,05	6,27	636 953	0,22	10,03
Итого долгосрочные обязательства	590	38 145 181	35 227 297	36,33	31,62	-2 917 884	- 4,71	-7,65
Краткосрочные займы и кредиты	610	1 831 100	9 530 970	1,74	8,56	7 699 870	6,81	420,51
Кредиторская задолженность	620	10 121 980	8 669 198	9,64	7,78	-1 452 782	- 1,86	-14,35

Продолжение Таблицы 2.4

Задолженность перед участниками по выплате доходов	630	18 754	13 120	0,02	0,01	-5 634	-	-
Доходы будущих периодов	640	509	329	0	0	-180	0	1,00
Оценочные обязательства (Резервы предстоящих расходов)	650	1 913 451	1 732 648	1,82	1,56	-180 803	-	-9,45
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0	0	0	0	0	0
Итого краткосрочные обязательства	690	13 867 040	19 933 145	13,21	17,89	6 066 105	4,69	43,74
Итого капитал,	700	104 988 088	111 392 638	100	100	6 404 550	0	6,10
в том числе: собственный капитал	490+640+650	54 889 827	57 964 573	52,28	52,04	3 074 746	-	5,60
заемный капитал	590+690-640-650	50 098 261	53 427 465	47,72	47,96	3 329 204	0,25	6,65

Анализируя данные аналитического баланса можно сделать следующие выводы по основным разделам баланса. За отмеченный период уменьшилась доля внеоборотных активов (на 1,58%) в общей сумме активов предприятия, что в абсолютном выражении составило 3 643 414 тыс. руб. Такая ситуация по большей части сложилась из-за снижения величины основных средств на предприятии. Доля оборотных активов предприятия в совокупных активах увеличилась, на 1,58%, что в абсолютном выражении составило 2 760 536 тыс. руб. Прирост оборотных активов составил 16,77%. Такое увеличение оборотных средств и снижение внеоборотных активов сказалось и на динамике всех активов предприятия. Их величина увеличилась по сравнению с прошлым годом на 6 403 950 тыс.руб. В структуре собственного капитала предприятия произошли не значительные изменения. Так например, величина собственного капитала увеличилась на 3 074 746 тыс.руб. т.е на 5,60%. В отчетном году произошли изменения величины краткосрочных обязательств, они увеличились на 43,74%.

Данные баланса показывают, что за отчетный период валюта баланса увеличилась, что в сумме составило 111 392 638 тыс. руб. При этом произошло уменьшение величины собственного капитала и увеличения заемного

Обобщающим показателем финансового состояния является структура источников средств для формирования запасов и затрат, которая определяется в виде разницы собственного и заемного капитала, представлена в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Структура капитала ПАО «МРСК Центр» в 2012-2014 гг.

Показатель	Ед. изм.	на 1 января 2013 г.	на 1 января 2014 г.	на 1 января 2015 г.	Отклонение 2014/2013	
					млрд руб.	%
Собственный капитал	млрд руб.	53,5	53,0	56,2	3,2	6,0
Заемный капитал	млрд руб.	45,6	52,0	55,2	3,2	6,2
В том числе:						
займы и кредиты	млрд руб.	26,4	33,1	37,2	4,1	12,4
кредиторская задолженность	млрд руб.	11,0	10,7	9,2	-1,5	-14,0
Соотношение собственного и заемного капитала	-	1,18	1,02	1,02	-	-
Доля заемного капитала в пассиве	%	46,0	49,5	49,6	0,1	0,2
Денежные средства на конец периода	млрд руб.	0,95	1,03	0,37	-0,66	-64,1
Чистый долг	млрд руб.	25,5	32,0	36,8	4,8	15,0

По итогам 2014 г. собственный капитал ПАО «МРСК Центр» составил 56,2 млрд руб., или 50,4 % всего капитала предприятия. Прирост собственных средств предприятия на 3,2 млрд руб. в абсолютном выражении произошел за счет получения положительного финансового результата по итогам рассматриваемого года – чистая прибыль относительно 2013 г. выросла на 3,0 млрд руб. В 2014 г. доля долгосрочных обязательств в капитале предприятия снижена до 32 %, в то время как в 2013 г. составляла 36 %. Изменение структуры капитала произошло преимущественно за счет переноса части кредитов, срок погашения которых наступает до конца 2015

г., из долгосрочных обязательств в краткосрочные. Доля краткосрочных пассивов в общем объеме пассивов по итогам финансово-хозяйственной деятельности в 2014 г. составила 18 %. Чистый долг вырос на 15 % в результате прироста заемных средств на 4,1 млрд руб., направленных на финансирование операционной и инвестиционной деятельности Общества.

Рассчитаем относительные показатели ПАО «МРСК – Центра» за 2015 г. (за 2014 и 2013 г. аналогично).

Таблица 2.6

Относительные показатели ПАО «МРСК – Центра» за 2013 – 2015 гг.

Показатель	на 1 января 2013 г.	на 1 января 2014 г.	на 1 января 2015 г.
1	2	3	4
Коэффициент финансовой независимости (Кфн)	0,54	0,50	0,50
Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу)	0,86	0,87	0,82
Коэффициент финансирования (Кф)	1,18	1,02	1,02
Коэффициент инвестирования (Ки)	0,65	0,60	0,61
Коэффициент задолженности (Кз)	1,54	1,67	1,64

Коэффициент независимости в норме и равен 0,50 в. Это говорит о том, что на предприятии обеспечивается финансовая устойчивость, однако из таблицы 2.5 прослеживается спад этого показателя. Следовательно, с позиции долгосрочной перспективы организация все больше будет зависеть от внешних источников финансирования.

$$K_{\text{фин.независ.}} = \frac{56\,231\,596}{111\,392\,038} = 0,50,$$

Коэффициент финансовой устойчивости равен 0,82, находится в норме (0,8-0,9). Это достаточно благоприятно, поскольку это важнейший коэффициент, и он показывает, что в 2015 г. 82 % активов баланса сформировано за счет устойчивых источников.

$$K_{\text{фин.уст.}} = \frac{56\,231\,596 + 35\,227\,297}{111\,392\,038} = 0,82,$$

Коэффициент финансирования свидетельствует о том, что удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования в 2015 г. составил 102 %. Это характеризует политику предприятия как

низкозависимую от внешних источников. На предприятии используются собственные средства и очень мало заемных средств.

$$K_{\text{фин.}} = \frac{56231596}{55160442} = 1,02 ,$$

Коэффициент инвестирования находится в норме и равен 0,61. Предприятие является финансово устойчивым, способно собственными силами финансировать внеоборотные активы.

$$K_{\text{инвест.}} = \frac{56231596}{92173001} = 0,61,$$

Коэффициент задолженности равен 1,64, это говорит о зависимости предприятия от заемных средств. Из таблицы 2.5 виден рост этого показателя, что является отрицательной тенденцией и говорит о том, что в дальнейшем существуют риски, связанные с бизнесом.

$$K_{\text{задолж.}} = \frac{92173001}{56231596} = 1,64 ,$$

Проведём анализ дебиторской задолженности за 2012 – 2014 гг.

Таблица 2.7

Показатели дебиторской задолженности ПАО «МРСК – Центра» за 2013 – 2015 гг.

Показатель	2013	2014	2015
1	2	3	4
Коэффициент дебиторской задолженности (Кдз)	5,16	7,14	5,19
Средний период инкассации (Дпдз)	70,79	51,15	70,36
Доля краткосрочной дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов (Доля)	81,97	79,14	86,96
Коэффициент соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью (К)	1,27	1,29	1,92

Рассчитаем показатели оборачиваемости дебиторской задолженности за 2015 г. (2012 и 2013 гг. аналогично).

Коэффициент дебиторской задолженности равен 5,19.

$$K_{дз} = \frac{86\,705\,172}{16\,713\,561} = 5,19,$$

Коммерческий кредит в 2015 г. , предоставляемый предприятием снизился по сравнению с 2014 г.

Средний период инкассации равен приблизительно 70 дням.

$$D_{пдз} = \frac{365}{5,187713857} = 70,36 ,$$

Показатель увеличился по сравнению с 2015 г. на 19,21068248. В 2015 г. увеличивается риск неоплаты долга, т.к. существует высокий период погашения.

Доля краткосрочной дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов равна приблизительно 87%.

$$\text{Доля} = \frac{16\,713\,561}{19\,219\,037} * 100 = 86,96,$$

Показатель увеличился по сравнению с 2015 г. Следовательно, уменьшилась мобильность структуры имущества предприятия.

Коэффициент соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью составил 1,93.

$$K = \frac{16\,713\,561}{8\,669\,198} = 1,93 ,$$

С 2013 – 2015 гг. прослеживается тенденция к увеличению этого показателя.

Кредиторская задолженность не превышает дебиторскую задолженность.

Средства в дебиторской задолженности свидетельствуют о временном отвлечении средств из оборота предприятия, что вызывает дополнительную потребность в ресурсах и может привести к напряженному финансовому состоянию. Состав и структуру оборотных средств ПАО «МРСК – Центра» можно рассмотреть в приложении 3.

За анализируемый период с 2013 – 2015 гг. происходит увеличение оборотных средств. Наибольшую долю в составе оборотных средств занимает дебиторская задолженность в среднем за 2013 – 2014 гг. Её

удельный вес составил 86,96% на 2015 г., на 2014 г. – 79,14%, на 2013 г. – 89,19%. Это связано с несвоевременными расчетами покупателей за продукцию и оказанные услуги, что не благоприятно отражается на финансовом состоянии предприятия.

Значительную долю в структуре оборотных средств составляют запасы сырья и материалов. Их удельный вес в 2013 г. составил 0,09%, а в 2014 г. уже 12,10%, однако в 2015 г. сократился до 9,07%. Сокращение величины запасов сырья и материалов выразилось в результате уменьшения объемов производства продукции (работ, услуг).

Структуру дебиторской задолженности ПАО «МРСК – Центра» можно рассмотреть в приложении 1.

На предприятии есть как долгосрочная, так и краткосрочная дебиторская задолженность, то есть платежи, по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты. Из бухгалтерского баланса (Приложение 1.) видно, что краткосрочная дебиторская задолженность больше долгосрочной, а значит, риск не получить от покупателя оплату за отгруженную продукцию ниже.

В целом, анализируя показатели финансовой устойчивости предприятия, можно прийти к выводу, что ПАО «МРСК – Центра» в неустойчивом финансовом состоянии. Это говорит о том, что предприятие характеризуется низким уровнем рентабельности его деятельности и нарушениями финансовой дисциплины, которое связано с нарушением текущей платежеспособности, при котором возможно восстановление равновесия в случае пополнения источников собственных средств, увеличения собственных оборотных средств, продажи части активов для расчетов по долгам и дополнительного привлечения источников заемных средств. Анализ дебиторской задолженности показал, что происходит снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием, уменьшение мобильности структуры имущества предприятия, существует высокий период погашения долга. Кредиторская задолженность не

превышает дебиторскую задолженность, снижается риск не получить от покупателя оплату за отгруженную продукцию.

2.3. Предложения по улучшению финансового состояния ПАО «МРСК Центра»

Финансовое положение предприятия, показатели его ликвидности и платежеспособности непосредственно зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в текущие активы, превращаются в реальные деньги.

Налицо тенденция к снижению финансовой устойчивости предприятия. Поэтому для стабилизации финансового состояния предприятия предлагается провести следующие мероприятия:

- необходимо в первую очередь изменить отношение к управлению производством;
- сократить затраты связанные с управлением предприятием;
- усовершенствовать структуру управления;
- продумывать и тщательно планировать политику ценообразования;
- изыскивать резервы по снижению затрат на производство;
- активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансов предприятия.

Одним из важнейших показателей эффективного управления оборотными средствами является высокая оборачиваемость оборотных активов. Отсюда основная задача рационального управления оборотными средствами предприятия заключается в том, что всеми силами и средствами следует сокращать период оборачиваемости оборотных средств в целом и по каждой из наиболее весомых составляющих.

Показатели оборачиваемости оборотных средств имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия, поскольку скорость превращения оборотных средств в денежную форму оказывает

непосредственное влияние на платежеспособность предприятия.

Кроме того, увеличение скорости оборота текущих активов при прочих равных условиях отражает повышение инвестиционной привлекательности предприятия. Особую значимость имеют указанные показатели в условиях экономики переходного периода.

Решение задачи сокращения периода оборота оборотных средств заключается в снижении периода оборота каждой из наиболее весомых составляющих текущих активов, то есть запасов материалов, незавершенного производства, готовой продукции, дебиторской задолженности.

Возникшие совершенно иные условия финансово – производственной деятельности предприятий обусловили поиск новых решений проблемы управления оборачиваемостью оборотного капитала.

Рассмотрим способы решения данной задачи по основным из составляющих оборотных средств.

Для сокращения периода оборота и соответственно увеличения значения коэффициента оборачиваемости применительно к запасам материалов и покупных изделий (равно как и для всех других особо значимых по величине слагаемых оборотных средств) необходимо реализовать комплекс организационно – технических и финансовых мер.

Значение коэффициента оборачиваемости возрастает с уменьшением среднего значения оборотных средств, вложенных в запасы материалов и покупных изделий.

Одним из эффективных способов минимизации средств в запасах материалов в условиях экономики переходного периода является внедрение на предприятии методики оптимального вложения средств в запасы материалов и покупных изделий. Важно подчеркнуть, что методика оптимального вложения средств в запасы материалов охватывает, строго говоря, только основные материалы и покупные изделия, необходимые на конкретном этапе работы предприятия.

Однако, как известно, в состав запасов оборотного капитала

предприятия помимо средств в основных материалах входят средства, вложенные во вспомогательные материалы, упаковочные материалы, топливо, запасные части для ремонта.

И хотя объемы средств, вложенные в основные материалы и покупные изделия, несопоставимо выше, минимизация средств в другие составные части запасов – такая же важная задача. Иначе говоря, в процессе минимизации средств, вкладываемых в запасы материалов, ни в коем случае не следует ослаблять внимание к расходованию средств на вспомогательные материалы, упаковочные материалы, топливо, запасные части для ремонта (14, 36-37).

В числе других способов, влияющих на минимизацию затрат в запасах материалов, следует отметить:

- установление прогрессивных норм расхода сырья, материалов, топлива;
- замена дорогостоящих видов материалов и топлива более дешевыми без снижения качества продукции;
- систематическая проверка состояния складских запасов.

Для более глубокого исследования проблемы ускорения оборачиваемости оборотных средств предприятия в целом и в каждой наиболее значимой составляющей текущих активов рассмотрим вопрос регулирования длительности производственного и финансового циклов.

Длительность производственного цикла определяется как сумма периодов оборотов запасов материалов, незавершенного производства и готовой продукции.

Финансовый цикл больше производственного на период оборота дебиторской задолженности и период оборота авансов поставщикам материалов.

Таким образом, оборачиваемость текущих активов тем выше, чем меньше продолжительность производственного и финансового циклов.

Эффективное управление производственным и финансовым циклами

состоит в решении совокупности следующих задач:

- сокращение производственного цикла и соответственно уменьшение периода оборота материалов, уменьшение периода оборота незавершенного производства, уменьшение периода оборота готовой продукции;
- уменьшение периода оборота дебиторской задолженности;
- уменьшение периода оборота авансов за материалы, то есть сокращение времени между оплатой материалов и их поступлением на предприятие.

Одной из весомо составляющих оборотных средств предприятия является дебиторская задолженность. Соответственно оборачиваемость средств в составе дебиторской задолженности существенно влияет на оборачиваемость всех оборотных средств предприятия. Следует подчеркнуть, что решение задачи ускорения оборачиваемости средств в дебиторской задолженности - одна из сложнейших задач финансового менеджмента на предприятиях. Сложность решения этой задачи обусловлена тем обстоятельством, что по существу, период оборота в дебиторской задолженности (измеряемый в днях) стал измеряться не днями, а месяцами и даже годами. Более того, нередки случаи, когда дебиторская задолженность по срокам возникновения переходит в безнадежные долги. Изложенное, не может не осложнить поиск путей решения проблемы. В свою очередь, повышение удельного веса в составе оборотных средств дебиторской задолженности, которая является одним из важнейших источников поступления денежных средств на предприятие при погашении задолженностей, приводит к росту дефицита денежных средств.

Именно поэтому управление оборачиваемостью средств дебиторской задолженности в современных условиях – одно из самых приоритетных направлений финансового менеджмента предприятий.

Разработка прогнозных моделей финансового состояния предприятия необходима для выработки генеральной финансовой стратегии по обеспечению предприятия финансовыми ресурсами, оценки его

возможностей в перспективе. Она должна строиться на основе изучения реальных финансовых возможностей предприятия, внутренних и внешних факторов и охватывать такие вопросы, как оптимизация основных и оборотных средств, собственного и заемного капитала, распределение прибыли, инвестиционную и ценовую политику. Основное внимание при этом уделяется выявлению и мобилизации внутренних резервов увеличения денежных доходов, максимальному снижению себестоимости продукции и услуг, выработке правильной политики распределения прибыли, эффективному использованию капитала предприятия на всех стадиях его кругооборота.

В результате проведенного анализа финансового состояния ПАО «МРСК – Центра» для оптимизации структуры баланса можно выделить следующие мероприятия:

1. Для сокращения дебиторской задолженности и ее доли в составе текущих активов предприятию ПАО «МРСК – Центра» необходимо выбирать надежных партнеров по бизнесу и оптимальную схему взаимодействий с ними, осуществляя:

- оценку деловой репутации партнеров;
- оценку масштабов деятельности партнеров;
- оценку рискованности бизнеса партнеров и их финансовой прочности;
- систематический анализ финансового состояния партнеров по их публичной отчетности;
- систематический контроль за задолженностью партнеров и управление ею;
- оценку последствий от смены партнеров.
- контроль на этапе заключения договоров с покупателями товарной продукции (работ, услуг).

Для этого необходимо в договоре предусмотреть в качестве формы расчета за выполненные работы по инкассо в безакцентном порядке. Данная

форма расчета предусмотрена Положением от 08 сентября 2000г. №120-П Центрального банка Российской Федерации «О безналичных расчетах в Российской Федерации». Преимущество такой формы расчетов для исполнителя работ по договору состоит в том, что заказчик обязан оплатить немедленно по предъявлении документов о сдаче работ исполнителем, то есть в безакцептном порядке. Другое дело, что заказчик не всегда согласен с такой формой расчетов, но это уже вопрос, решаемый договаривающимися сторонами.

При возникновении безнадежных долгов, предприятию необходимо обращаться к принудительному взысканию долгов через арбитражный суд для:

- взыскания суммы долга с инфляционной надбавкой;
- взыскания недополученной суммы прибыли из-за отвлечения средств из оборота;
- взыскания штрафных санкций за нарушение договорных обязательств.

В случае просрочки исполнения договорных обязательств по оплате более, чем на три месяца необходимо обязать менеджеров истребовать задолженность путем предъявление иска в арбитражный суд. Только когда дебиторскую задолженность можно считать истребованной, учитывать ее в общеустановленном порядке и не списывать ее с баланса в течении срока исковой давности.

Формы учета и списания неоплаченной дебиторской задолженности представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Формы учета дебиторской задолженности

Виды дебиторской задолженности	Данные по расчетам и исполнению договорных обязательств	Формы учета и списания дебиторской задолженности
Непросроченная	Не истек срок исполнения договора и (или) установленный предельный срок (3 мес.) исполнения обязательств по расчетам	Учитывается на счетах расчетов

Продолжение Таблицы 3.1

Просроченная неистребованная	Истек срок исполнения договора и (или) срок исполнения обязательств по расчетам (1-я форма)	Списывается как безнадежная задолженность на убытки. Налогооблагаемая прибыль не уменьшается
Просроченная истребованная	Не истек срок исковой давности Истек срок исковой давности (2-я форма)	Учитывается на счетах расчетов. Списывается на финансовые результаты. Налогооблагаемая прибыль уменьшается.

Первая форма связана с истечением предельного срока исполнения обязательств по расчетам за поставленную по договору товарную продукцию. Предельный срок исполнения обязательств по расчетам, как было отмечено выше, - 3 месяца с момента фактического получения товара, приемки работ. Такая дебиторская задолженность называется просроченной (неистребованной).

Вторая форма связана с истечением срока исковой давности по исполнению обязательств между сторонами договора.

Указанная работа по контролю дебиторской задолженности совмещается с анализом дебиторов, который позволяет исключить на будущее дебиторов с высоким риском.

2. ПАО «МРСК – Центра» должно отслеживать и налаживать работу по формированию оборотных средств путем нормирования и контроля. Это позволит вывить внутренние резервы от нерационального использования средств и направить их на покрытие некоторых из коммерческих расходов, что в свою очередь, увеличит прибыльность, а предприятие будет стремиться к достижению безубыточной работы за счет более рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращения непроизводительных расходов и потерь. Основное внимание при этом необходимо уделить вопросам ресурсосбережения: внедрения прогрессивных

норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий, использования вторичного сырья.

3. Необходимо обратить внимание на открытие доступа к кредитным ресурсам банков, особенно к долгосрочным кредитам. Это поможет минимизировать величину коммерческого и налогового кредитов и сократить кредиторскую задолженность до оптимальных размеров, что позволит оптимизировать структуры пассива.

4. Для увеличения роста объема выручки, а следовательно и получения дополнительной прибыли необходимо уделить особое внимание расширению розничной сети.

Из представленных мероприятий, выделим три основных мероприятия, способствующих увеличению выручки от продаж, прибыли и положительно влияющих на другие финансовые показатели.

- 1) Сокращение дебиторской задолженности;
- 2) Рациональное формирование оборотных средств;
- 3) Привлечение долгосрочных кредитов.

Из анализа ликвидности баланса и платежеспособности предприятия следует, что предприятие имеет баланс, отличающийся от ликвидного. Данная ситуация говорит о том, что на предприятии происходит не равномерное распределение средств по статьям бухгалтерского баланса. То есть, общая ликвидность достигается тем, что излишки по одним статьям перекрывают недостатки по другим, но так как не все имущество предприятия имеет абсолютную ликвидность, то данное положение может сказаться на его платежеспособности.

В качестве итогов всего вышеизложенного я хочу предоставить рекомендации, способствующие повышению ликвидности и платежеспособности предприятия, у которого существуют проблемы с ликвидностью, а это возможно из-за ошибок в его политике, недооценки рынка, недостатков в аналитической работе и других причин, и который вынужден прибегать к срочным мерам.

Во-первых, предприятию с неустойчивым положением можно посоветовать улучшить организационную структуру, то есть уделить внимание развитию менеджмента, в частности, создать, например, службу внутреннего аудита, что позволило бы снизить злоупотребления внутри предприятия.

Во-вторых, необходимо оценивать ликвидность баланса путем расчета коэффициентов ликвидности. В процессе анализа баланса на ликвидность могут быть выявлены отклонения в сторону как снижения минимально допустимых значений, так и их существенного превышения. В первом случае нужно в месячный срок привести показатели ликвидности в соответствие с нормативными значениями. Это возможно за счет сокращения прежде всего кредиторской задолженности и других видов привлеченных ресурсов, а также за счет увеличения собственных средств.

С другой стороны, для предприятия, общей основой ликвидности выступает обеспечение прибыльности производственной деятельности (выполняемых операций). Таким образом, если фактическое значение основного нормативного коэффициента ликвидности оказывается намного больше, чем установленное минимально допустимое, то деятельность такого предприятия будет отрицательно оцениваться его собственниками, с точки зрения неиспользованных возможностей, для получения прибыли. В этой связи следует заметить, что анализ ликвидности баланса должен проводиться одновременно с анализом доходности предприятия.

В-третьих, предприятие должно определять потребность в ликвидных средствах хотя бы на краткосрочную перспективу.

В решении этой задачи поможет также предварительное изучение хозяйственных и финансовых условий на местном рынке, специфики клиентуры, возможностей выхода на новые рынки, а также перспективы развития услуг и т.д. Причем, кроме местных факторов, необходимо учитывать также и общенациональные. Например, изменения в денежно-кредитной политике, в законодательстве и т.д.

Изучение всего этого, а также прогнозирование поможет более точно определить необходимую долю ликвидных средств в активе.

При этом в управлении активами следует обратить внимание на следующие моменты:

1. Управление наличностью должно быть более эффективным, то есть необходимо планировать притоки и оттоки наличности и разработать графики платежей.

2. Акцентировать внимание на повышении рентабельности работы в целом и на доходности отдельных операций в частности.

3. Изменить структуру активов, т.е. увеличить долю ликвидных активов за счет достаточного погашения кредитов, расчистки баланса путем выделения на самостоятельный баланс отдельных видов деятельности, увеличение собственных средств, получение займов у банков и т.п.

4. Работать над снижением риска операций.

В управлении пассивами можно порекомендовать:

1. Применять метод анализа пассивов, который позволяет управлять обязательствами, прогнозировать и менять их структуру в зависимости от уровня коэффициентов ликвидности, проводить взвешенную политику в области аккумуляции ресурсов, влиять на платежеспособность.

2. Разработать политику управления капиталом, фондами и резервами.

3. Следить за соотношением собственного капитала к привлеченному.

4. На основе базы данных предприятием ежемесячно должны раскрываться значения показателей платежеспособности и ликвидности и проводиться анализ перспектив развития операций с учетом норм платежеспособности и ликвидности.

Рассчитаем приблизительный прогноз прибыли ПАО «МРСК – Центра» на 2015 год (2016 аналогично).

Таблица 3.2.

Приблизительный прогноз прибыли ПАО «МРСК – Центра» на 2015-2016 гг.

Год	2012	2013	2014	2015	2016
Прибыль, млн.руб.	11484353	14815063	12757599	13394222	14030845

1. Расчет абсолютного прироста прибыли за каждый год:

$$A_i = P_i - P_{i-1}, \quad (2.3)$$

$$A_{2013} = 14815063 - 11484353 = 3330710$$

$$A_{2014} = 12757599 - 14815063 = -2057464$$

2. Расчет среднего абсолютного прироста:

$$\bar{A} = \frac{A_{2013} + A_{2014}}{2}, \quad (2.4)$$

$$\bar{A} = \frac{3330710 + (-2057464)}{2} = 636623$$

3. Прогнозное значение абсолютного прироста на 2015 г.:

$$P_{2015} = P_{2014} + \bar{A}, \quad (2.5)$$

$$P_{2015} = 12757599 + 636623 = 13394222$$

4. Определим ошибку при расчете прогнозного значения среднего абсолютного прироста, с помощью аппроксимации:

$$E = \left| \frac{P_{2014} + P_{2015}^{\text{теор}}}{P_{2015}^{\text{теор}}} \right| * 100, \quad (2.6)$$

$$P_{2015}^{\text{теор}} = P_{2014} + \frac{A_1}{1}, \quad (2.7)$$

$$P_{2015}^{\text{теор}} = 12757599 + \frac{3330710}{1} = 160883009$$

$$E = \left| \frac{12757599 + 160883009}{160883009} \right| * 100 = 16,74562\%$$

В результате внедрения мероприятия удастся увеличить показатели рентабельности, чистой прибыли, выручки, объема товарной продукции, выработки, также увеличилась фондоотдача, что связано с приобретением

нового оборудования. Удастся стабилизировать финансовое состояние предприятия путём изменения отношения к управлению производством, сокращению затрат связанных с управлением предприятием, усовершенствованию структуры управления, тщательном планировании политики ценообразования, изыскании резервов по снижению затрат на производство, активном планировании и прогнозировании финансов предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В теоретической части мы определили, что анализ финансово-хозяйственной деятельности позволяет дать формализованную характеристику, факторное объяснение и обоснование фактов хозяйственной жизни предприятия, как в прошлом, так и планируемых к осуществлению в будущем. Так же, АФХД является основой для принятия решений на уровне субъекта хозяйствования, с помощью которого выделяют наиболее значимые характеристики и показатели деятельности предприятия и составляются прогнозы его дальнейшего развития. Он не ограничивается только экономическими данными, а широко использует техническую, технологическую и другую информацию. Определяющую роль в обеспечении действенности анализа финансового состояния предприятия играют состав, содержание и качество информации, которая привлекается к анализу. Сделали вывод, что финансовое состояние предприятия – это совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства. Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием. Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия, и поэтому определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов.

В итоге, были освещены теоретические вопросы диагностики финансового состояния, финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности, методические подходы к анализу финансовой устойчивости, дебиторской задолженности, платежеспособности, содержание и информационное обеспечение финансового анализа.

Во второй главе проведена диагностика финансового состояния ПАО «МРСК – Центра» по бухгалтерской отчетности в 2012-2014 гг. Диагностика финансового анализа проводилась на основе анализа структуры имущества

предприятия и источников его формирования. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости показал, насколько предприятие способно покрывать свои обязательства активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств и платежеспособно ли оно.

Таким образом, что уровень прибыльности деятельности организации за рассматриваемый период снизился. ПАО «МРСК – Центра» в неустойчивом финансовом состоянии. На предприятии понизился коммерческий кредит, сократилась мобильность структуры имущества организации, кредиторская задолженность не превышает дебиторскую задолженность, снизился риск не получить от покупателя оплату за отгруженную продукцию. Многие аналитики считают, что если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то организация рационально использует средства, т.е. временно привлекает в оборот средств больше, чем отвлекает из оборота. Бухгалтера относятся к этому отрицательно, поскольку кредиторскую задолженность организация обязана погашать независимо от состояния дебиторской задолженности.

Предприятие имеет возможность восстановить равновесие путем оптимизации структуры активов и пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов, не используемых в обороте или используемых недостаточно эффективно.

Для укрепления финансовой устойчивости ПАО «МРСК – Центра» был разработан ряд мероприятий и представлены расчеты по их экономическому обоснованию. Основными из них можно выделить следующие:

- 1) Для сокращения дебиторской задолженности и ее доли в составе текущих активов предприятию ПАО «МРСК – Центра» необходимо выбирать надежных партнеров по бизнесу и оптимальную схему взаимодействий с ними. Указанная работа по контролю дебиторской задолженности совмещается с анализом дебиторов, который позволяет исключить на будущее дебиторов с высоким риском;

2) ПАО «МРСК – Центра» должно отслеживать и налаживать работу по формированию оборотных средств путем нормирования и контроля. Это позволит вывить внутренние резервы от нерационального использования средств и направить их на покрытие некоторых из коммерческих расходов;

Изложенные методы укрепления финансовой устойчивости предприятия охватывают практически весь комплекс возникающих проблем и позволяют значительно повысить эффективность управления капиталом предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Follet, M. P. How to Plan Own Business. [Book] / Peter Smoth.- 2010.- pp.- 238.
2. Kowe, J. Business the Plan or How to Organize Business. The working book on forecasting [Book] / J. Kowe . - Prentice Hall, Inc. - 2010.- pp.- 193.
3. Pears, II S.A. Strategic Management [Book] / II S.A. Pears. - Text and Cases, 2nd ed. Chicago: The Dryden Press. – 2010.- pp.- 172.
4. Zigel Arik and others. Grants on Ernest and Yang. Drawing up Business of Plans.: Paul Chapman [Book] / Publisher Ltd. – 2010. – pp. 326.
5. Абрютинa, М. С. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие / М. С. Абрютинa – М: Издательство «Дело и Сервис », 2010. – 272 с.
6. Абрютинa, М. С. Экономический анализ деятельности [Текст] / М. С. Абрютинa – М: Издательство «Дело и Сервис», 2010. – 512 с.
7. Агафонова, М. Н. Анализ рентабельности предприятия / М. Н. Агафонова – М: «Бератор – Пресс», 2010. – 464 с.
8. Административно-управленческий портал [Электронный ресурс].- Режим доступа: <http://www.aup.ru/articles/management/19.htm>
9. Алябьева, М. В. Экономический анализ. Издержки – Объем – Прибыль в системе «Директ-костинг». Учеб. пособие / М.В. Алябьева – М: Дело, 2010. - 250 с.
10. Бабо, А. Прибыль / А. Бабо – М.: АО Издательская группа «Прогресс», 2010. - 117 с.
11. Баканов, М. И. Теория экономического анализа / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет - М: Финансы и статистика, 2010. - 200с.
12. Балабанов, И. Т. Финансовый менеджмент / И. Т. Балабанов – М: Финансы и статистика, 2010. – 310 с.
13. Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта И.Т. Балабанов – М.: Финансы и статистика, 2001г. – 32 с.

14. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: - М.: ИНФРА-М, 2004.
15. Бухгалтерский (финансовый) учет: Учет активов и расчетных операций.: учеб. пособие / В.А. Пипко, В.И. Бережной, Л.Н. Булавина и др. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 416 с.
16. Валевич, Р. П. Экономика предприятия, повышение прибыльности и рентабельности / Р. П. Валевич - Минск: Высшая школа, 2010. - 415 с.
17. Голиков, Е. А. Оптовая торговля. Менеджмент. Маркетинг. Экономика [Текст] / Е. А. Голиков- М.: 2010. – 214с.
18. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : последняя редакция 2013 года – URL : <http://www.gk-rf.su/> (дата обращения 05.01.2016).
19. Грузинов, В. П. Экономика предприятия / В. П. Грузинов, В. Д. Грибов - М.: Финансы и статистика, 2010.-350 с.
20. Дашков, Л. П. Организация, технология предприятий: влияние на рентабельность / Л. П. Дашков – М.: - Маркетинг, 2010. – 520 с.
21. Денисов, А.Ю. Справочник бухгалтера : А.Ю. Денисов – М.: Дело и сервис, 2012. - 27 с.
22. Доход, прибыль и рентабельность // Современная экономика: Многоуровневое учебное пособие/ Науч. Ред. ДЭИ. Мамедов О. Ю. – М.: Инфра-М, 2010.- 257 с.
23. Ершова, С.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: С.А. Ершова - М.: Финансы и статистика, 2007. -214 с.
24. Ефимова, О. В. Как анализировать финансовое положение предприятия / О. В. Ефимова - М.: Экономист, 2010.- 320 с.
25. Зайцева, Г. В. Доходы, издержки, прибыль торгового предприятия / Г. В. Зайцева - Белгород, 2010.- 200 с.
26. Игнатова, Е. А. Анализ финансового результата деятельности предприятия / Е. А. Игнатова, Г. М. Пушкарев - М.: Финансы и

- статистика, 2010. – 329 с.
- 27.Ионова, А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: А.Ф. Ионова – М.: «Проспект», 2007 г. - 623 с.
28. Исаенко, Е. В. Основы экономики / Е. В. Исаенко, Р. А. Тедеева – Белгород: Издательство БУПК, 2010. – 145 с.
- 29.Кейлер, В. А. Экономика предприятия: Курс лекций / В. А. Кейлер – М.: ИНФРА, 2010. – 300 с.
30. Ковалев, А. И. Анализ финансового состояния предприятия / А. И. Ковалев - М.: Центр экономики и маркетинга, 2010. – 210 с.
- 31.Ковалев, В. В. Финансовый анализ : В.В. Ковалёв - М.: Финансы и статистика, 2008. – 437 с.
- 32.Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: В.В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2005. – 768 с.
- 33.Кондраков, И.П. Бухгалтерский учёт: И.П. Кондраков – М.: ИНФРА М, - 2007. – 515 с.
- 34.Кондраков, Н. А. Основы финансового анализа / Н. А. Кондраков – М.: Главбух, 2010. – 300 с.
- 35.Конституция Российской Федерации от 25 дек. 1993 года, с изменениями от 30 дек. 2008 года // Российская газета. – 2009. - № 7 (4831). – 21 янв.
- 36.Кричевский, Н. А. Как улучшить финансовое состояние предприятия / Н. А. Кондраков – М: Бухгалтерский учет , 2010. – 189 с.
- 37.Куроедова, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебное пособие для студентов специальности «Экономика и управление на предприятии» : Л.Н. Куроедова, - Новосибирск.: Сибирская государственная геодезическая академия, 2009.- 4 с.
- 38.Лебедева, С. Н. Экономика предприятия [Текст] / С. Н. Лебедева – М: «Инфра – М», 2010. – 256 с.
- 39.Любушин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / Н. П. Любушина – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.- 200с.

- 40.Медведев, А. В. Пути финансовой стабилизации / А. В. Медведев – М.:Дело, 2010 - №7.- С. 12-17.
- 41.Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : часть 1, часть 2, действующая редакция от 01.04.2014 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
- 42.О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федер. закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
- 43.О валютном регулировании и валютном контроле [Электронный ресурс]: федер. закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ (ред. от 30.12.2015) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
- 44.О государственных и муниципальных унитарных предприятиях [Электронный ресурс]: федер. закон от 14.11.2002 N 161-ФЗ (ред. от 23.11.2015) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
- 45.О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства [Электронный ресурс]: указание Банка России от 11.03.2014 N 3210-У (ред. от 03.02.2015) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
- 46.О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт [Электронный ресурс]: федер. закон от 22.05.2003 N 54-ФЗ (ред. от 08.03.2015) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

47. Об обязательной продаже части валютной выручки на внутреннем валютном рынке Российской Федерации [Электронный ресурс]: инструкция Банка России от 30.03.2004 N 111-И (ред. от 29.03.2006) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
48. Об осуществлении наличных расчетов [Электронный ресурс]: указание Банка России от 07.10.2013 N 3073-У (зарегистрировано в Минюсте России 23.04.2014 N 32079) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
49. Об утверждении Плана счетов бухгалтерского [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
50. Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» (вместе с «Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)», «Положением по бухгалтерскому учету «Изменения оценочных значений» (ПБУ 21/2008)») [Электронный ресурс]: приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 06.04.2015) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
51. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
52. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 06.05.1999 N 32н (ред. от 06.04.2015) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

53. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 06.05.1999 N 33н (ред. от 06.04.2015) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
54. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» ПБУ 3/2006 [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 27.11.2006 N 154н (ред. от 24.12.2010) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
55. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 29.07.1998 N 34н (ред. от 24.12.2010) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
56. Павлова, Л. Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия [Текст] / Л. Н. Павлова - М: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2010. – 320 с.
57. Повышение прибыльности предприятия [Текст] / Под ред. проф. А. И. Гребнева. – М.: Экономика, 2010. – 129 с.
58. Положение по бухгалтерскому учету долгосрочных инвестиций [Электронный ресурс]: утв. письмом Минфина РФ от 30.12.1993 N 160 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
59. Прогнозирование и планирование экономики [Текст] / В. И. Борисевич, Г. А. Кандаурова, Н. Н. Кандауров и др.; Под общ. ред. В. И. Борисевича, Г. А. Кандауровой. – Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2010. – 126 с.
60. Прыкин, Б. В. Экономический анализ предприятия [Текст] / Б.В. Прыкин – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 210 с.

- 61.Радионова, В. М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции [Текст] / В. М. Родионова – М.: Издательство «Перспектива», 2010. -310 с.
62. Раицкий, К. А. Экономика предприятия [Текст] / К. А. Раицкий – М.: Информационно-внедренческий центр «Маркетинг», 2010. – 218 с.
63. Райзберг, Б. А. Современный экономический словарь [Текст] / Б. А. Райзберг - М.: ИНФРА-М, 2010. – 128 с.
64. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / Г. В. Савицкая – М.:ИНФРА-М, 2010. - 281 с.
- 65.Савицкая, Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности [Текст] / Г. В. Савицкая – М.:ИНФРА-М, 2010. – 125 с.
- 66.Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ [Текст] / Н. Н. Селезнева – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 310 с.
- 67.Сергеев, М. В. Экономика предприятия [Текст] / М. В. Сергеев – М.: Финансы и статистика, 2010. – 245 с.
- 68.Снитко, Л. Т. Экономика предприятия [Текст] / Л. Т. Снитко – Белгород: Кооперативное образование, 2010.- 200 с.
69. Финансы: учеб.- 2-е изд. [Текст] / под ред. В. В.Ковалева. – М.: Велби, Проспект, 2010. - 640 с.
- 70.Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа [Текст] / А. Д. Шеремет – М: Инфра – М, 2010 г.- 210 с.
- 71.Шеремет, А. Д. Теория экономического анализа [Текст]: А.Д. Шеремет - М.: Финансы и статистика, 2007. – 382 с.
- 72.Шмален, Г. Основы и проблемы экономики предприятия [Текст]: пер. с нем. / под ред. проф. А.Г. Поршнева / Г. Шмален – М.: Финансы и статистика, 2006. – 512 с.
- 73.Шуляк, П. Н. Финансы предприятия [Текст] / П. Н. Шуляк. – М.: Издательский Дом «Дашков и К», 2010. – 276 с.
- 74.Экономика и организация деятельности предприятия [Текст] / под общ. ред. А. Н. Соломатина. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 216 с.

75. Экономика предприятия [Текст] / В. Я. Горфинкель, Е. М. Куприянов / - М.: ИВЦ «Маркетинг», 2010. - 300 с.
76. Экономика предприятия [Текст] / под ред. В. Е. Сафронова. – М.: Юристъ – М, 2010. – 170 с.
77. Экономика предприятия [Текст] / под ред. проф. О. И. Волкова. – М.: ИНФРА - М, 2010. – 260 с.
78. Экономическая энциклопедия [Текст] / экон. РАН; Гл. ред. Л. И. Абалкин. - М.: ОАО «Издательство» Экономика», 2010.- 230 с.

Приложение 1

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2014 г.

Организация ОАО "МРСК Центра"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности Передача электроэнергии
Организационно-правовая форма/форма собственности ОАО/частная

Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) 31 | 12 | 2014
по ОКПО 75720657
ИНН 6901067107
по ОКВЭД 40.10.2
по ОКОН (ОКОЭС по ОКЕИ) 47 | 16

Коды		
0710001		
31	12	2014
75720657		
6901067107		
40.10.2		
47	16	
384		

Единица измерения тыс. руб.
Местонахождение (адрес) 127016, г. Москва, 2-я Ямская ул., д.4

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.1.1.-5.2.2.	Нематериальные активы	1110	35 715	41 163	21 848
5.2.2.	в т.ч. незавершенные операции по приобретению нематериальных активов	1111	-	-	-
5.2.1.-5.2.2.	Результаты исследований и разработок	1120	84 748	77 030	53 846
5.2.2.	в т.ч. затраты по незавершенным исследованиям и разработкам	1121	19 320	77 030	53 846
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5.3.1.-5.3.6.	Основные средства	1150	89 170 794	85 253 111	79 315 364
	земельные участки и объекты природопользования	1151	201 313	199 909	199 727
	здания, машины и оборудование, сооружения	1152	83 820 570	79 171 796	71 001 867
	другие виды основных средств	1153	1 565 662	1 493 079	1 588 067
5.3.5.	незавершенное строительство	1154	3 395 011	4 279 579	6 425 330
5.3.6.	авансы, выданные под капитальное строительство и приобретение основных средств сырье и материалы, предназначенные для использования при создании основных средств*	1155	10 090	23 421	8 156
		1156	177 948	85 328	94 217
5.3.1.	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	имущество для передачи в лизинг	1161	-	-	-
	имущество предоставляемое по договору аренды	1162	-	-	-
5.4.1.-5.4.3.	Финансовые вложения	1170	1 377 090	1 611 955	1 635 636
	инвестиции в дочерние общества	1171	1 117 470	1 117 470	1 117 570
	инвестиции в зависимые общества	1172	-	-	-
	инвестиции в другие организации	1173	165 620	175 885	199 666
	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1174	94 000	318 600	318 600
	финансовые вложения	1175	-	-	-
5.7.2.	Отложенные налоговые активы	1180	1 014 769	1 015 568	1 056 299
	Прочие внеоборотные активы	1190	489 885	530 760	611 018
	Итого по разделу I	1100	92 173 001	88 529 587	82 694 011
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.5.1.-5.5.2.	Запасы	1210	1 744 087	1 990 889	1 342 128
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	1 744 087	1 990 889	1 340 693
	затраты в незавершенном производстве	1212	-	-	-
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	-	-	-
	товары отгруженные	1214	-	-	1 430
	прочие запасы и затраты	1215	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	19 389	1 952	2 529
5.6.1.-5.6.4.	Дебиторская задолженность	1230	16 713 561	13 024 838	13 459 282
	Платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	22 629	23 437	43 091
	покупатели и заказчики	123101	9 081	7 699	7 251
	векселя к получению	123102	-	-	-
	авансы выданные	123103	7 319	5 303	5 656
	прочая дебиторская задолженность	123104	6 229	10 435	30 184
	Платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	16 690 932	13 001 401	13 416 171
	покупатели и заказчики	123201	13 692 943	11 066 331	11 736 193
	векселя к получению	123202	-	-	-
	задолженность дочерних и зависимых обществ по дивидендам	123203	-	-	-
	задолженность учредителей (учредителей) по взносам в уставный капитал	123204	-	-	-
	авансы выданные	123205	424 842	166 263	488 107
	прочая дебиторская задолженность	123206	2 373 147	1 769 787	1 191 871
5.4.1.-5.4.3.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241	-	-	-
	прочие краткосрочные финансовые вложения	1242	-	-	-
Ф.4	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	367 344	1 030 417	946 346
	касса	1251	-	335	-
	расчетные счета	1252	343 147	1 002 718	489 153
	валютные счета	1253	-	-	-
	прочие денежные средства	1254	24 197	27 384	457 193
	Прочие оборотные активы	1260	374 656	410 405	669 101
	Итого по разделу II	1200	19 219 037	16 458 501	16 419 366
	БАЛАНС	1600	111 392 038	104 988 088	99 113 377

Продолжение прил. 1

Пояснение	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.1.	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	4 221 794	4 221 794	4 221 794
3.1.	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
5.3.1.,5.1.1.	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
3.1.	Добавочный капитал (без переоценки)	1360	33 269 936	33 269 936	33 269 936
3.1.	Резервный капитал	1360	211 090	211 090	211 090
3.1.	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	18 528 778	15 273 047	15 843 084
	прошлых лет	1371	15 202 837	14 980 149	12 392 390
	отчетного периода	1372	3 325 939	292 898	3 450 694
	Итого по разделу III	1300	56 231 598	52 975 867	53 545 504
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.6.7.-5.6.8.	Заемные средства	1410	27 670 000	31 220 000	26 236 100
	кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	27 670 000	27 220 000	22 236 100
	займы, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	-	4 000 000	4 000 000
5.7.2.	Отложенные налоговые обязательства	1420	6 986 807	6 349 854	4 761 900
5.7.1.	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5.6.5.-5.6.6.	Прочие обязательства	1450	570 490	575 327	421 149
	Итого по разделу IV	1400	35 227 297	38 145 181	31 419 149
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.6.7.-5.6.8.	Заемные средства	1510	9 530 970	1 831 100	165 941
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	5 455 450	1 756 540	92 381
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	4 075 520	74 560	73 560
5.6.5.-5.6.6.	Кредиторская задолженность	1520	6 669 198	10 121 980	10 598 864
	поставщики и подрядчики	1521	5 315 569	6 212 616	5 552 919
	авансы к уплате	1522	-	-	-
	задолженность по оплате труда перед персоналом	1523	48 444	10 806	354 810
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	326 605	312 890	235 424
	задолженность по налогам и сборам	1525	623 824	786 475	482 355
	авансы полученные	1526	1 743 124	2 047 937	3 634 397
	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1527	13 120	18 754	10 857
	прочая кредиторская задолженность	1528	596 512	732 502	328 102
	Доходы будущих периодов	1530	329	509	688
5.7.1.	Оценочные обязательства	1540	1 732 648	1 913 451	3 382 831
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	19 933 145	13 867 040	14 148 324
	БАЛАНС	1700	111 392 038	104 988 688	99 113 377

Руководитель

Главный бухгалтер

Л.А. Сидорова

* 02 *

маши

20 16 г.



Приложение 2

Отчет о финансовых результатах
за январь-декабрь 20 14 г.

Организация ОАО "МРСК Центра"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности Передача электроэнергии
Организационно-правовая форма/форма собственности ОАО/частная

Единица измерения: тыс. руб.

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31 12 2014
по ОКПО	75720657
ИНН	6901067107
по ОКВЭД	40.10.2
по ОКФС/ОКФС	47 16
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2014 г.	За 2013 г.
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	86 705 172	92 947 498
	в том числе			
	выручка от передачи электроэнергии	2111	69 151 494	81 396 222
	выручка от техприсоединения	2112	1 495 542	923 190
	выручка от организации функционирования и развитию ЕЭС России в части распределительного электросетевого комплекса	2113	-	-
	выручка от перепродажи электроэнергии и мощности	2114	15 052 987	29 769 976
	доходы от участия в других организациях	2115	-	-
	доходы от аренды	2116	86 667	-
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг промышленного характера	2117	938 482	858 110
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг непромышленного характера	2118	-	-
2.1.	Себестоимость продаж	2120	(73 947 573)	(78 132 435)
	в том числе			
	себестоимость передачи электроэнергии	2121	(65 624 070)	(62 949 055)
	себестоимость техприсоединения	2122	(313 066)	(285 754)
	себестоимость организации функционирования и развитию ЕЭС России в части распределительного электросетевого комплекса	2123	-	-
	себестоимость перепродажи электроэнергии и мощности	2124	(7 540 440)	(14 479 849)
	себестоимость участия в других организациях	2125	-	-
	себестоимость услуг аренды	2126	(9 611)	-
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг промышленного характера	2127	(480 386)	(417 777)
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг непромышленного характера	2128	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	12 757 599	14 815 063
2.1.	Коммерческие расходы	2210	(652 624)	(1 187 453)
2.1.	Управленческие расходы	2220	(2 107 480)	(2 140 535)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	9 997 495	11 487 075
	Доходы от участия в других организациях	2310	38 767	19 110
	Проценты к получению	2320	106 655	108 169
	Проценты к уплате	2330	(2 501 800)	(2 111 578)
5.11.	Прочие доходы	2340	6 668 817	5 120 019
5.11.	Прочие расходы	2350	(9 446 256)	(12 693 372)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4 863 878	1 929 423
2.3.	Текущий налог на прибыль	2410	(971 250)	(696 277)
2.3.	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	556 932	1 074 509
2.3.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(644 055)	(771 852)
2.3.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	85 597	7 735
2.3.	Прочее	2460	(8 231)	(176 131)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	3 325 939	292 898

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2014 г.	За 2013 г.
5.1.1. 5.3.1.	СПРАВОЧНО Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
3.2.	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	3 325 939	292 898
2.2.	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	2900	0,0787803	0,0069378
2.2.	Разводненная прибыль (убыток) на акцию (руб.)	2910		

Руководитель

Главный бухгалтер

Л.А.Склярова

" 02 "

магистр

20 5



Приложение 3

Аналитический баланс ПАО «МРСК – Центра» за 2012-2014 гг.

Показатели	Остатки по балансу тыс. руб.			Δ(т-)/ (тыс. руб.)		Тр(баз), %		Структура (базис), %		Δ(т-), %		Среднегодовые значения	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	2014 к 2013	2013 к 2012	2014	2013	2014	2013	2014 к 2013	2013 к 2012	2014	2013
1	2			3		4		5		6		7	
АКТИВ													
1. Внеоборотные активы													
Нематериальные активы	35 715	41 163	21 648	-5448	19515	64,98%	90,15%	0,04%	0,05%	-0,01%	0,02%	56296,50	51987,00
Результаты исследований и разработок	84 748	77 030	53 846	7 718	23 184	57,39%	43,06%	0,09%	0,09%	0,00%	0,02%	123263,00	103953,00
Основные средства	89 170 794	85 233 111	79 315 364	3 917 683	5 937 747	12,43%	7,49%	96,74%	96,30%	0,44%	0,38%	131797349,50	124910793,00
Финансовые вложения	1 377 090	1 611 945	1 635 836	-23 865	-23 881	-15,82%	-1,46%	7,17%	9,79%	-2,63%	-1,05%	2183067,50	2428873,00
Отложенные налоговые активы	1 014 769	1 015 568	1 056 299	-799	-40 731	-3,93%	-3,86%	1,10%	1,15%	-0,05%	-0,13%	1522553,00	1543717,50
Прочие внеоборотные активы	489 885	530 760	611 018	-40 875	-80 258	-19,82%	-13,14%	2,55%	3,22%	-0,68%	-0,82%	752653,00	836269,00
Итого по разделу I	92 173 001	88 529 587	82 694 011	3 643 414	5 835 576	11,46%	7,06%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	136437794,50	129876592,50
II. Оборотные активы													
Запасы	1 744 087	1 990 889	13 459	-246 802	1 977 430	12858,52%	14692,25%	9,07%	12,10%	-3,02%	12,01%	2739531,50	1997618,50
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	19 389	1 952	2 529	17 437	-577	666,67%	-22,82%	0,10%	0,01%	0,09%	0,00%	20365,00	3216,50
Дебиторская задолженность	16 713 561	13 024 838	13 459 262	3 688 723	-434 424	24,18%	24,18%	86,96%	79,14%	7,83%	-10,05%	23225980,00	19754469,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	367 344	1 030 417	946 346	-663 073	84 071	-61,18%	8,88%	1,91%	6,26%	-4,35%	-0,01%	88252,50	1503590,00
Прочие оборотные активы	374 656	410 405	669 101	-35 749	-258 696	-44,01%	-38,66%	1,95%	2,49%	-0,54%	-1,94%	579858,50	744955,50
Итого по разделу II	19 219 037	16 458 501	15 090 697	2 760 536	1 367 804	27,36%	9,06%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	27448287,50	24003849,50
БАЛАНС	111 392 038	104 988 088	97 784 708	6 403 950	7 203 380	13,92%	7,37%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	163886082,00	153880442,00

Продолжение прил. 3

794	4 221 794	4 221 794	0	0	0,00%	0,00%	7,51%	7,97%	7,88%	-0,46%	0,08
0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
936	33 269 936	33 269 936	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
090	211 090	211 090	0	0	0,00%	0,00%	0,38%	0,40%	0,39%	-0,02%	0
776	15 273 047	15 843 084	3 255 729	-570 037	16,95%	-3,60%	32,95%	28,83%	29,59%	4,12%	-0
596	52 975 867	53 545 904	3 255 729	-570 037	5,02%	-1,06%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0
000	31 220 000	26 236 100	-3 550 000	4 983 900	5,47%	19,00%	88,07%	99,37%	83,50%	0,00%	0,00
807	6 349 854	4 761 900	616 953	1 587 954	46,30%	46,30%	19,79%	16,65%	15,16%	3,14%	1
490	575 327	421 149	-4 837	154 178	35,46%	35,46%	2,86%	4,15%	1,34%	-1,29%	2
297	38 145 181	31 419 149	-2 937 884	6 726 032	12,06%	12,06%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0
770	1 831 100	1 65 941	7 699 870	1 665 159	0,00%	0,00%	47,81%	13,20%	1,17%	34,61%	12,0:
198	10 121 980	10 598 864	-1 452 782	-476 884	-18,21%	-4,50%	43,49%	72,99%	74,91%	-29,50%	-1
329	509	688	-180	-179	-52,18%	-26,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
648	1 913 451	3 382 831	-180 803	-1 469 380	0,00%	0,00%	8,69%	13,80%	23,91%	-5,11%	-10
0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
145	13 867 040	14 148 324	6 066 105	-281 284	40,89%	-1,99%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0
038	104 988 088	99 113 377	6 383 950	5 874 711	12,37%	5,93%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0

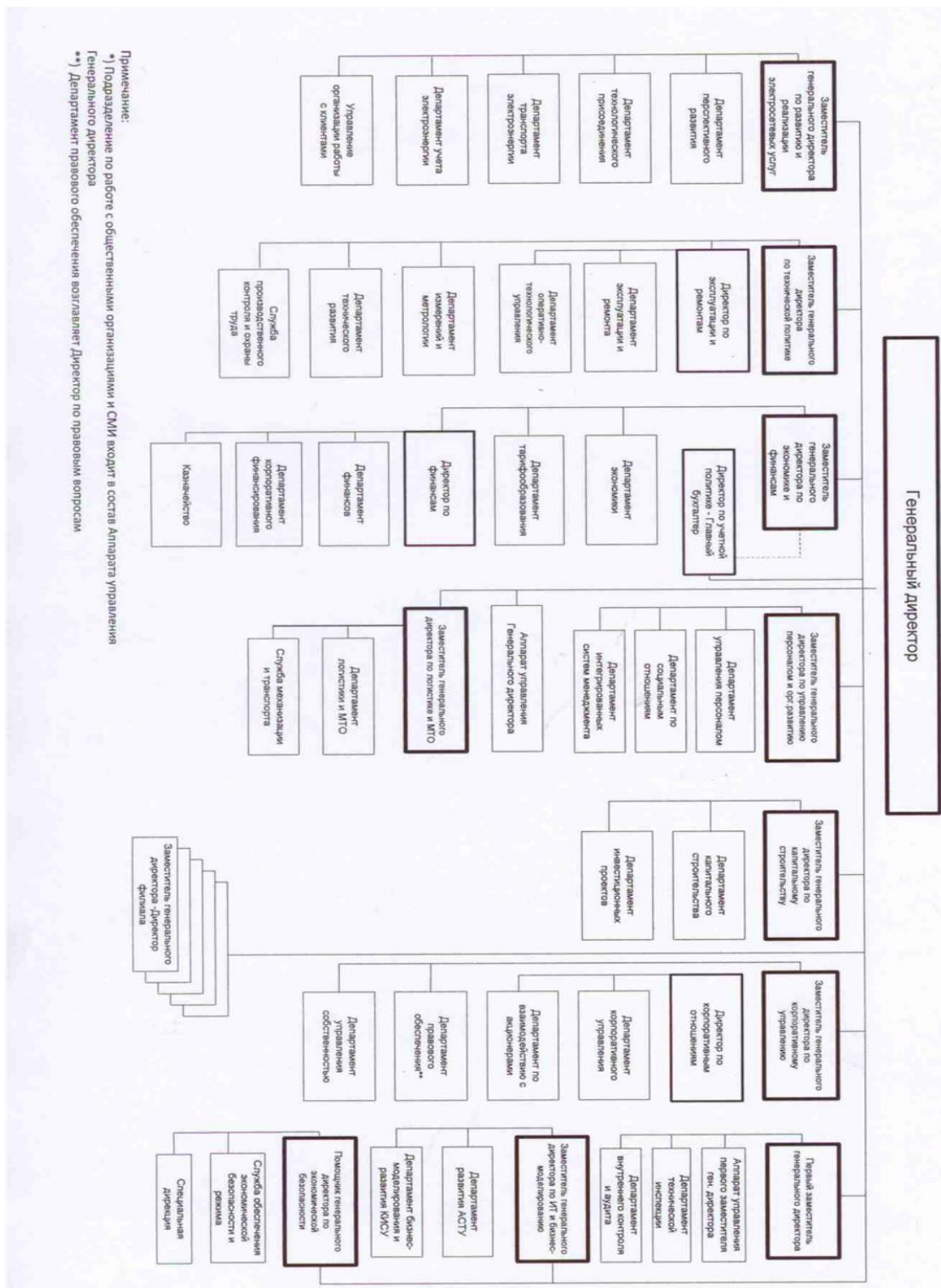
Приложение 4

Агрегированный аналитический баланс ПАО «МРСК – Центра» за 2012-2014

ГГ.

Показатели	Остатки по балансу (тыс. руб)			Абсолютное отклонение $\Delta(+,-)$		Т прироста (баз), %		Структура (уд.вес), %			$\Delta(+,-)$, %		Среднегодовое значение	
	На 31 декабря 2012г	На 31 декабря 2013г	На 31 декабря 2014 г	2013 к 2012	2014 к 2013	2013	2014	2012	2013	2014	2013 к 2012	2014 к 2013	2013	2014
1	2			3		4		5			6		7	
АКТИВ														
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	82 694 011	88 529 587	92 173 001	5 835 576	3 643 414	7,06%	11,46%	84,57%	84,32%	82,75%	-0,24%	-1,58%	85 611 799	90 351 294
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	15 090 697	16 458 501	19 219 037	1 367 804	2 760 536	9,06%	27,36%	15,43%	15,68%	17,25%	0,24%	1,58%	15 774 599	17 838 769
БАЛАНС	97 784 708	104 988 088	111 392 038	7 203 380	6 403 950	7,37%	13,92%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	101 386 398	108 190 063
ПАССИВ														
III. КАПИТАЛИ РЕЗЕРВЫ	53 545 904	52 975 867	56 231 596	-570 037	3 255 729	-1,06%	5,02%	54,76%	50,46%	50,48%	-4,30%	0,02%	53 260 885,5	54 603 732
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	31 419 149	38 145 181	35 207 297	6 726 032	-2 937 884	21,41%	12,06%	32,13%	36,33%	31,61%	4,20%	-4,73%	34 782 165,0	36 676 239
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	14 148 324	13 867 040	19 933 145	-281 284	6 066 105	-1,99%	40,89%	14,47%	13,21%	17,89%	-1,26%	4,69%	14 007 682	16 900 093
БАЛАНС	97 784 708	104 988 088	111 392 038	7 203 380	6 403 950	7,37%	13,92%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	101 386 398	108 190 063

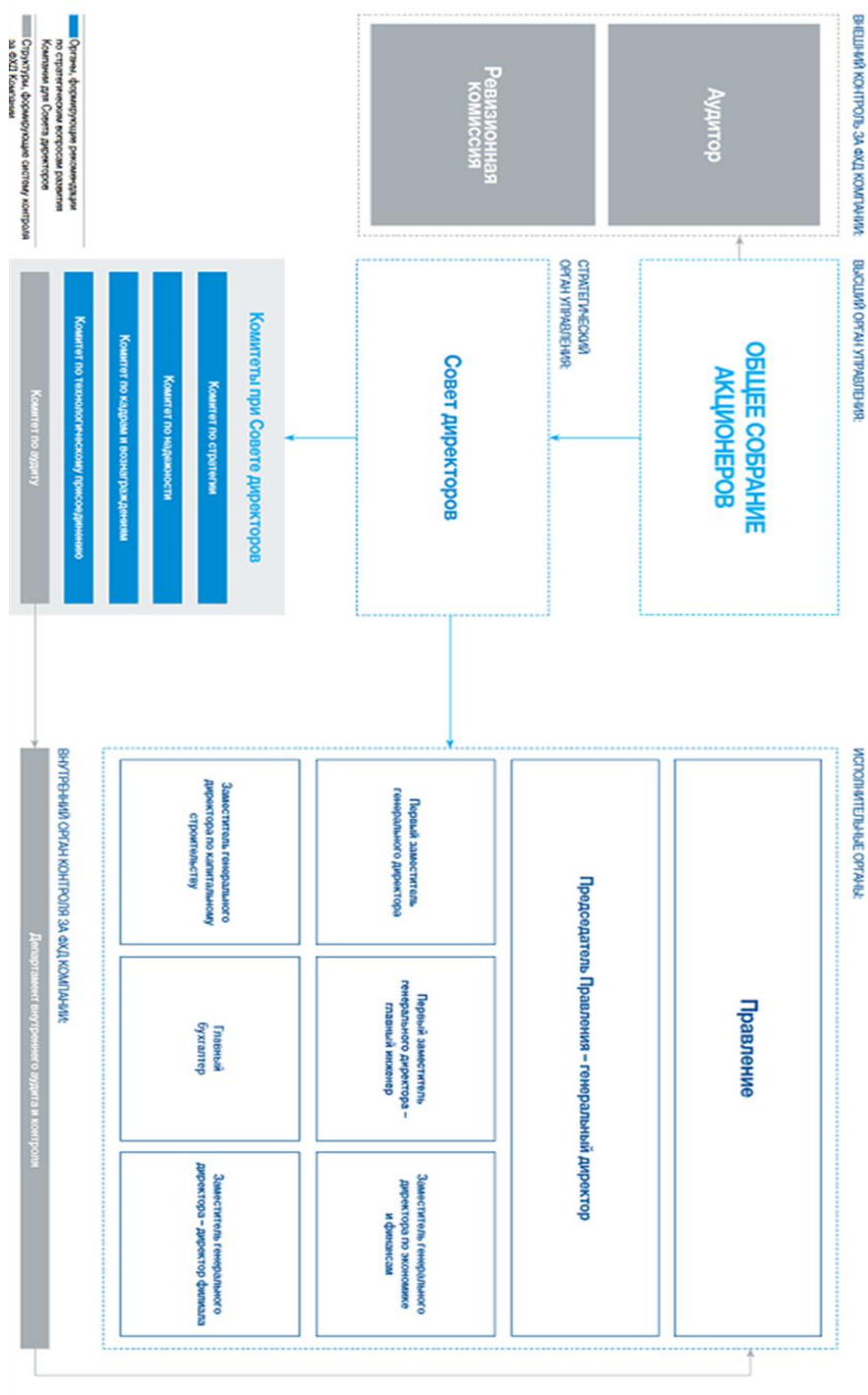
Организационная структура Исполнительного аппарата ПАО «МРСК – Центра»



Примечание:
 *) Подразделение по работе с общественными организациями и СМИ входит в состав Аппарата управления Генерального директора
 **) Департамент правового обеспечения возглавляет Директор по правовым вопросам

Приложение 6

Структура органов управления и контроля ПАО «МРСК – Центра»



Региональная карта ПАО «МРСК – Центра»

