МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образование учреждение высшего образования

**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Факультет экономический**

**Кафедра экономического анализа, статистики и финансов**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**ПО ДИСЦИПЛИНЕ УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ АНАЛИЗ**

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ПАО «ЛЕНЭНЕРГО»)**

Работу выполнила \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_В.С. Иваник

(подпись)

Направление подготовки\_\_\_\_\_\_\_38.03.01\_\_Экономика\_\_\_\_\_курс\_\_\_4\_\_\_\_

(код, наименование)

Направленность (профиль)\_\_\_\_\_\_\_ Финансы и кредит\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Научный руководитель

Ученая степень, должность\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_к.э.н., доцент Е. Б. Федотова

(дата, подпись)

Нормоконтролер

Ученая степень, должность\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_к.э.н., доцент Е. Б. Федотова

(дата, подпись)

Краснодар

2020

**СОДЕРЖАНИЕ**

[Введение 4](#_Toc59616813)

[1 Характеристика ПАО «Ленэнерго» 6](#_Toc59616816)

2 [Оценка состава и структуры активов предприятия ПАО «Ленэнерго» за 2019 год 7](#_Toc59616814)

[3 Оценка влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2018 г. по сравнению с 2019 г. 9](#_Toc59616815)

[4 Характеристика структуры оборотных активов предприятия ПАО «Ленэнерго» 10](#_Toc59616816)

[5 Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности ПАО «Ленэнерго» за 2019 год 11](#_Toc59616817)

[6 Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ПАО «Ленэнерго» за 2018 – 2019 гг. 13](#_Toc59616818)

[7 Анализ источников формирования активов предприятия 15](#_Toc59616819)

[8 Расчет чистых активов предприятия ПАО «Ленэнерго» за 2019 год 17](#_Toc59616820)

[9 Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты 18](#_Toc59616821)

[10 Анализ  платежеспособности предприятия ПАО «Ленэнерго» 20](#_Toc59616822)

[11 Анализ  рыночной устойчивости предприятия 22](#_Toc59616823)

[12 Анализ обеспеченности запасов собственными источниками 25](#_Toc59616825)

[13 Анализ оборачиваемости активов предприятия 26](#_Toc59616826)

14 Факторный анализ оборачиваемости активов. 27

[15 Динамика финансовых результатов компании (горизонтальный анализ) 29](#_Toc59616827)

[16 Динамика финансовых результатов компании (вертикальный анализ) 31](#_Toc59616827)

[17 Факторный анализ приыбли от продаж 32](#_Toc59616828)

[18 Анализ рентабельности предприятия 34](#_Toc59616829)

[19 Факторный анализ рентабельности активов, собственного капитала и прибыли от продажи 36](#_Toc59616830)

[20 Анализ затрат предприятия по элементам 37](#_Toc59616831)

[21 Факторный анализ затрат на продажи 38](#_Toc59616832)

[22 Анализ влияния экстенсивных и интенсивных факторов на объем продаж..39](#_Toc59616833)

[23 Расчет «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага 41](#_Toc59616834)

[24 Оценка инветиционной привлекательности ПАО «Ленэнерго» 42](#_Toc59616834)

[Заключение 46](#_Toc59616835)

[Список использованных источников 49](#_Toc59616836)

**ВВЕДЕНИЕ**

Любой экономический субъект является сложной системой с множеством взаимосвязей как между его собственными составляющими, так и с внешней средой. Простое выявление и описание этих связей мало что даст для практической деятельности. Гораздо важнее другое: с помощью аналитических процедур выявляются наиболее значимые характеристики и стороны деятельности предприятия и делаются прогнозы его будущего состояния, после чего на основе этих прогнозов строятся планы производственной и рыночной активности и разрабатываются процедуры контроля за их исполнением.

Ключевой целью экономического анализа является получение определенного числа основных параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия. Это относится, прежде всего, к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, в составе прибылей и убытков.

Чтобы принимать решения в сфере производства, сбыта, финансов, инвестиций и инноваций, руководству предприятия необходима систематическая деловая осведомленность по вопросам, которые являются результатом отбора, анализа и обобщения исходной информации. Таким образом, актуальность комплексного анализа в настоящее время трудно переоценить.

Эффективность принимаемых управленческих решений зависит от качества проведенного анализа. Качество самого анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия зависит от применяемой методики, а также достоверности данных бухгалтерской отчетности.

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность ПАО Ленэнерго.

Предметом исследования данной работы являются экономические отношения по поводу анализа финансово-экономической деятельности предприятия.

Актуальность темы обусловлена, что финансовое состояние предприятия определяет конкурентоспособность предприятия.

Целью данной курсовой работы является анализ финансового состояния ПАО «Ленэнерго».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи: оценить состав и структуру активов ПАО «Ленэнерго»;проанализировать динамику финансовых показателей, также платежеспособность, рыночную устойчивость, рентабельность, обеспеченность запасов собственными источниками  финансирования, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, инвестиционную привлекательность предприятия; провести факторный анализ рентабельности активов, собственного капитала, прибыли от продаж и оборачиваемости активов.

Источниками информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия послужили: бухгалтерский баланс предприятия, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, пояснительная записка к бухгалтерской отчетности.

Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия представляет интерес для различных категорий аналитиков: управленческого персонала, представителей финансовых органов, аудиторов, налоговых инспекторов, работников банковской системы, кредиторов и т.д. Диагностика и оценка результатов деятельности, как правило, осуществляется в рамках финансового анализа. Основной информационной базой такого анализа служит бухгалтерская (финансовая) отчетность. Главной целью финансового анализа является получение параметров, характеризующих финансовое положение предприятия, анализ их динамики и соответствие рекомендуемым критериальным значениям. Результаты такого анализа необходимы, чтобы принимать решения в сфере производства, сбыта, финансов и инвестиций.

Теоретической основой исследования послужили периодическая литература и учебные пособия в области теории и практики управленческого анализа.

**1 Характеристика ПАО «Ленэнерго»**

Публичное акционерное общество энергетики и электрификации «Ленэнерго» — одна из крупнейших распределительных сетевых компаний России. ПАО «Ленэнерго» оказывает услуги по передаче электрической энергии субъектам оптового и розничного рынков электрической энергии на территории Ленинградской области и города Санкт-Петербурга.

ПАО «Ленэнерго» учреждено в соответствии с Указами Президента Российской Федерации № 992 (от 14.08.1992 г.), № 923 (от 15.08.1992 г.), № 1334 (от 05.11.1992 г.), зарегистрировано решением Регистрационной палаты мэрии Санкт-Петербурга от 22 января 1993 года № 2518. Общество — правопреемник государственного предприятия энергетики и электрификации «Ленэнерго».

Основные виды деятельности Общества: оказание услуг по передаче электроэнергии и иных услуг, неразрывно связанных с процессом снабжения электрической энергией потребителей; технологическое присоединение энергопринимающих устройств (энергетических установок) юридических и физических лиц к электрическим сетям.

ПАО «Ленэнерго» является региональной распределительной сетевой компанией. ПАО «Ленэнерго» осуществляет деятельность на территории двух субъектов Федерации с раздельным регулированием – г. Санкт-Петербурга и Ленинградской области. В настоящий момент ПАО «Ленэнерго» является самой крупной сетевой компанией на территории региона. Наряду с ПАО «Ленэнерго» деятельность по передаче электроэнергии и присоединению потребителей на территории Санкт-Петербурга и Ленинградской области осуществляют: МЭС Северо-запада - филиал ПАО «ФСК ЕЭС», АО «Ленинградская областная управляющая электросетевая Компания» (АО «ЛОЭСК») это ряд смежных сетевых компаний, сферы ответственности которых закреплены постановлениями правительств соответствующих субъектов РФ.

**2 Оценка состава и структуры активов ПАО «Ленэнерго» за 2019 год**

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, то есть о вложениях в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса.

Основными признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (быстрота превращения в денежную наличность). По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные, или основной капитал (I раздел актива баланса), и текущие (оборотные) активы (раздел актива баланса). Средства предприятия могут использоваться в его внутреннем обороте и за его пределами (дебиторская задолженность, приобретение ценных бумаг, акций, облигаций других предприятий).

Анализ финансового состояния предприятия начинают с изучения состава и структуры имущества предприятия по данным актива баланса. Данный анализ рассматривает состав активов в целом и выделяет показатели, занимающие наибольшую долю в структуре имущества предприятия.

Проведем анализ динамики, состава и структуры имущественного положения предприятия. Данные об имущественном положении представлены в табл. 1.

Общая стоимость имущества в 2018 году увеличилась на 10 945 млн. руб, по сравнению с 2019 годом, за счет увеличения как внеоборотных (доля которых составила 93,34%), так и оборотных активов, с удельным весом во всех активах 6,66%. Хозяйственные субъекты, у которых внеоборотные активы имеют преимущество, являются более фондоемкими.

За анализируемый период денежные средства предприятия увеличились, что является положительной тенденцией.

Таблица 1 – Оценка состава и структуры активов предприятия за 2019 год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Элементы (виды) актива баланса | 31.12.2018 г. | | 31.12.2019 г. | | Изменения | | |
| Абсолютная величина, млн.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютная величина, млн.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютное, млн.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| 1 Внеоборотные активы, всего | 194 167 | 92,3866 | 206391 | 93,34 | 12 224 | 106,30 | 0,96 |
| 1.1 Нематериальные активы | 415 | 0,19746 | 601 | 0,27 | 186 | 144,82 | 0,07 |
| 1.2 Основные средства | 175 177 | 83,3509 | 187 017 | 84,58 | 11 840 | 106,76 | 1,23 |
| 1.3 Долгосрочные финансовые вложения | 18 575 | 8,8382 | 18773 | 8,49 | 198 | 101,07 | -0,35 |
| 2 Оборотные активы, всего, в том числе | 16 001 | 7,61343 | 14722 | 6,66 | -1 279 | 92,01 | -0,96 |
| 2.1 Запасы | 1 075 | 0,5115 | 1 001 | 0,45 | -74 | 93,12 | -0,06 |
| 2.2 Дебиторская задолженность | 6 424 | 3,0566 | 4 258 | 1,93 | -2 166 | 66,28 | -1,13 |
| 2.3 Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| 2. 4 Денежные средства и денежные эквиваленты | 5522 | 2,62742 | 7290 | 3,30 | 1 768 | 132,02 | 0,67 |
| 2. 5 Прочие оборотные активы | 2980 | 1,41791 | 2173 | 0,98 | -807 | 72,92 | -0,44 |
| 2.6 Всего величина активов (имущества) | 210 168 | 100,0 | 221113 | 100,00 | 10 945 | 105,21 | – |

Также следует обратить внимание на уменьшение дебиторской задолженности, на фоне увеличения выручки компании. Можно сделать вывод о том, что покупатели стали раньше возвращать долги покупателями и заказчиками, оплачивать свои счета, то есть произошло сокращение дней отсрочки или часть товара оплачивается по предоплате, что оказывает благоприятное влияние на деятельность предприятия.

# 3 Оценка влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2018 г. по сравнению с 2019 г.

Результатом эффективного использования основных средств является прежде всего увеличение объема производства. Поэтому обобщающий показатель эффективности использования ОПФ должен строиться на принципе соизмерения произведенной продукции со всей совокупностью примененных при её производстве основных средств. Таким показателем является фондоотдача, то есть показатель выпуска продукции, приходящейся на 1 рубль стоимости основных средств.

На основании таблицы 2, можно сделать вывод по анализу оценки влияния фактов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2019 г. по сравнению с 2018 г., что выручка в отчетном периоде увеличилась. Ее изменение составило 5 922 млн. руб. Средняя величина основных средств уменьшилась. Фондоотдача основных средств к отчетному году увеличилась с 0,445до 0,521 руб.

Таблица 2 – Результаты оценки влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2018 году по сравнению с 2019 годом

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2019 г. | 2018 г. | Изменения (+/-) |
|
| Выручка, млн.р. | 82 371 | 76 449 | 5922 |
| Средняя величина основных средств, млн.р. | 158063,5 | 171908 | -13844,50 |
| Фондоотдача основных средств, р. | 0,521 | 0,445 | 0,076 |
| Изменение фондоотдачи основных средств за счет: | Х | Х | Х |
| Объема продаж, р. | Х | Х | 0,042 |
| Средней величины основных средств, р. | Х | Х | 0,034 |

По данным предприятия видно, что увеличение фондоотдачи в заявленном периоде на 0,76 руб. явился следствием увеличения выручки от продаж на 5922 тыс. руб. и на 0,034 руб. – увеличением средней величины основных средств.

**4 Характеристика структуры оборотных активов предприятия**

В процессе создания готового продукта на ряду с основными средствами участвуют предметы труда, которые в отличие от основных средств потребляются полностью и в полном объеме отражаются в стоимости конечного продукта оборотные фонды. Это совокупность денежных и материальных средств, неоднократно участвующих в производственном процессе.

Важным показателем структуры оборотных активов является соотношение между средствами, вложенными в сферу производства и в сферу обращения. От правильного распределения совокупной суммы оборотных активов между сферой производства и сферой обращения во многом зависят их нормальное функционирование, скорость оборачиваемости и полнота выполнения присущих им функций: производственной и платежно-расчетной.

В состав оборотных фондов входят производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов. В состав фондов обращения входят готовая продукция, товары для перепродажи, дебиторская задолженность, денежные средства.

В отличие от основных фондов, которые создают возможность производственной деятельности, оборотные активы влияют на эффективное использование основных фондов и организацию текущей деятельности предприятия. В хозяйственной деятельности предприятия необходимо участие не только основных, но и оборотных средств, необходимых для своевременного выполнения всех хозяйственных операций. Оборотный капитал предприятия – его финансовые ресурсы, инвестируемые в оборотные активы.

Изучив структуру оборотных активов предприятия, можно сказать, что к отчетному году запасы увеличились. Дебиторская задолженность уменьшилась на 11,285%.

Уменьшение дебиторской задолженности влияет на оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные активы, следовательно, способствует улучшению финансового состояния предприятия.

Таблица 3 – Характеристика структуры оборотных активов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы оборотных активов (ОА) | Доля элемента оборотных активов в общем объеме оборотных активов, % | | Изменения |
| 2019 г. | 2018 г. |
| Запасы | 6,597 | 6,587 | 0,01 |
| Дебиторская задолженность | 28,047 | 39,332 | -11,285 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 48,007 | 33,807 | 14,2 |
| Прочие оборотные активы | 6,69 | 18,248 | -11,558 |
| Итого оборотных активов | 100 | 100 | 0 |

Данные таблицы 3 свидетельствуют о том, что наибольшую долю в общей сумме оборотных активов занимает денежные средства и денежные эквиваленты.

**5 Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской**

**задолженности и кредиторской задолженности предприятия за 2019 год**

Состояние, размеры и качество дебиторской и кредиторской задолженности оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации, поэтому их анализ имеет важное значение. В современных условиях рынка стабильность и эффективность работы предприятия во многом зависит от его способности погашать свои текущие и долговременные обязательства, а также вовремя получать причитающиеся ему средства от реализации продукции, работ и услуг. Для улучшения финансового состояния современным организациям необходимо следить за соотношение дебиторской и кредиторской задолженности. Всё это требует проведения тщательного анализа дебиторской и кредиторской задолженности. Данные проведенного анализа представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2019 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы задолженности | 2018 г. | 2019 г. | Изменение  (+,–) |
| 1 Дебиторская задолженность (ДЗ), всего, млн.р. | 6424,539 | 4258,98 | -2165,56 |
| В том числе, платежи по которой ожидаются более чем  через 12 месяцев после отчетной даты | 101,652 | 133,146 | 31,49 |
| 1.1 Покупатели и заказчики | 10,829 | 38,135 | 27,31 |
| % к дебиторской задолженности | 0,17 | 0,90 | -1,26 |
| 1.2 Авансы выданные | 18,965 | 18,738 | -0,23 |
| % к дебиторской задолженности | 0,30 | 0,44 | 0,01 |
| 1.3 Прочие дебиторы | 71,858 | 76,273 | 4,41 |
| % к дебиторской задолженности | 1,12 | 1,79 | -0,20 |
| В том числе, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты | 6322,887 | 4125,834 | -2197,05 |
| 1.4 Покупатели и заказчики | 4239,192 | 2730,402 | -1508,79 |
| % к дебиторской задолженности | 65,98 | 64,11 | -1,88 |
| 1.2 Авансы выданные | 543,672 | 626,517 | 82,85 |
| % к дебиторской задолженности | 8,46 | 14,71 | 6,25 |
| 1.3 Прочие дебиторы | 1440,023 | 768,915 | -671,11 |
| % к дебиторской задолженности | 22,41 | 18,05 | -4,36 |
| 2 Кредиторская задолженность (КЗ), всего, млн. р. | 25898,853 | 27953,171 | 2054,32 |
| В том числе: | Х | Х | Х |
| 2.1 Поставщики и подрядчики | 12131,474 | 12973,003 | 841,53 |
| 2.2 Задолженность по оплате труда перед персоналом | 243,763 | 341,071 | 97,31 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 0,94 | 1,22 | 0,28 |
| 2.3 Задолженность перед государственными  внебюджетными фондами | 234,171 | 216,627 | -17,54 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 0,90 | 0,77 | -0,13 |
| 2.4 Задолженность по налогам и сборам | 617,789 | 1395,56 | 777,77 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 2,39 | 4,99 | 2,61 |

Проанализировав динамик, состав и структуру краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности можно сделать следующие выводы. Произошло сокращение общей дебиторской задолженности, что является положительным моментом для фирмы.

Рассматривая кредиторскую задолженность, мы можем заметить ее увеличение. Кредиторская задолженность также увеличилась за изучаемый период на 2054,32 тыс.руб. Это изменение вызвано в основном увеличением расчетов с поставщиками и подрядчиками на 841,53 тыс.руб. Это говорит о низком финансовом благополучии компании, ее неплатежеспособности. За счет этого снижается интерес сторонних инвесторов и кредиторов к предприятию, поскольку они не видят потенциал в фирме и не готовы вкладываться по-крупному. Отсутствует просроченная кредиторская задолженность, что является положительным фактором для предприятия.

Когда компания в состоянии уменьшить размер своих долгов, выплачивая их вовремя, она приобретает положительную репутацию и статус. Поэтому необходимо сокращать обязательства перед кредиторами до безопасного уровня, чтобы экономическое положение организации было на хорошем уровне.

**6 Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской**

**кредиторской задолженности за 2018-2019 гг.**

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности занимает особое место в системе комплексного анализа оборотного капитала. Анализ имеет большое значение в деле укрепления платежной дисциплины, ускорения расчетов, повышения ликвидности активов, их платежеспособности, эффективности расчетов и в целом хозяйственных процессов.

Комплексный анализ дебиторской задолженности взаимосвязан с кредиторской задолженностью. Руководство рассчитывает погасить предстоящие в недалеком будущем обязательства перед кредиторами ожидаемыми в будущем поступлениями от дебиторов с аналогичными сроками погашения, так что в анализе сопоставляют размеры дебиторской и кредиторской задолженности. Считается, что дебиторская задолженность, размеры и ликвидность которой соответствуют размеру и срочности погашения кредиторской задолженности, обеспечивает платежеспособность организации.

Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ПАО «Ленэнерго» представлен в таблице 5.

Таблица 5–Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности за 2018 – 2019 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2018 г. | 2019 г. | Изменение |
| 1 Темп роста, %: | Х | Х | Х |
| 1.1 Дебиторской задолженности | 110,166 | 83,711 | -26,455 |
| 1.2 Кредиторской задолженности | 102,687 | 92,626 | -10,060 |
| 2 Оборачиваемость в оборотах: | Х | Х | Х |
| 2.1 Дебиторской задолженности | 10,202 | 0,054 | -10,148 |
| 2.2 Кредиторской задолженности | 2,706 | 2,839 | 0,132 |
| 3 Оборачиваемость в днях: | Х | Х | Х |
| 3.1 Дебиторской задолженности | 35,778 | 6 731,383 | 6 695,605 |
| 3.2 Кредиторской задолженности | 134,867 | 128,573 | -6,294 |
| 4 Превышение (снижение) средней дебиторской задолженности над средней кредиторской задолженностью, тыс.р. | -20 274 ,000 | 1 382 965 ,500 | 1 403 239 ,500 |

Как видно из таблицы, в анализируемом периоде уменьшилась оборачиваемость в оборотах дебиторской задолженности на 10,148%. Оборачиваемость в днях дебиторской задолженности увеличилась. Чем выше коэффициент, т.е. чем быстрее покупатели погашают свою задолженность, тем лучше для организации. Однако оборачиваемость кредиторской задолженности в днях не изменилась. Оборачиваемость кредиторской задолженности сильно зависит от отрасли, масштабов деятельности организации. Для кредиторов предпочтителен более высокий [коэффициент](https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/turnover/rate_of_turnover.html) оборачиваемости, в то время как самой организации выгодней низкий коэффициент, позволяющий иметь остаток неоплаченной кредиторской задолженности в качестве бесплатного источника финансирования своей текущей деятельности.

**7 Анализ источников формирования активов предприятия**

Финансовое состояние организации характеризуется структурой средств (активов) и характером источников их формирования (собственного и заемного капитала, т.е. пассивов). Эти сведения предоставляются в бухгалтерском балансе и других формах бухгалтерской отчетности.

Основными факторами, определяющими финансовое состояние, являются, выполнение финансового плана и по необходимости увеличение собственного оборотного капитала за счет прибыли и, во-вторых, оборачиваемость оборотных средств (активов).

Между статьями актива и пассива баланса существует тесная взаимосвязь. Каждая статья актива баланса имеет свои источники финансирования. Источниками финансирования долгосрочных активов являются собственный капитал и долгосрочные заемные средства.

Оборотные (текущие активы) образуются как за счет собственного капитала, так и краткосрочных заемных средств.

Анализ динамики источников формирования важен для любого предприятия, так как дает возможность определить какие источники финансирования использует предприятие в своей деятельности

Анализ динамики структуры пассивов организации позволяет сделать ряд важных выводов, необходимых как для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности, так и для принятия управленческих решений на перспективу.

Полученные в ходе анализа данные представлены в таблице 6.

Общая величина источников финансирования активов увеличилась на 5%. Основную долю в имуществе предприятия на начало периода составляет собственный капитал 58,06%, а на конец года собственный капитал 59,30%. В собственном капитале основную долю составляет добавочный капитал 22,94% в 2018 году, и 21,66% в 2019 году.

Таблица 6 – Изменения в составе и структуре источников формирования

активов на предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Элементы (виды) пассивов баланса | 2018 г. | | 2019 г. | | Изменения | | |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех пассивах, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех пассивах, % | Абсолютное,тыс.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1 Собственный капитал и  резервы, всего | 139701926 | 58,06 | 151068178 | 59,30 | 11366252 | 108,14 | 1,24 |
| 1.1 Уставный капитал | 8 617 050 | 3,58 | 8 617 050 | 3,38 | 0 | 100,00 | -0,20 |
| 1.2 Переоценка внеоборотных активов | 50229314 | 20,88 | 48339796 | 18,98 | -1889518 | 96,24 | -1,90 |
| 1.3 Добавочный капитал  (без переоценки внеоборотных активов) | 55188326 | 22,94 | 55188326 | 21,66 | 0 | 100,00 | -1,27 |
| 1.4 Накопленный капитал | 25667236 | 10,67 | 38923006 | 15,28 | 13255770 | 151,64 | 4,61 |
| 2 Заемный капитал, всего | 100917297 | 41,94 | 103681450 | 40,70 | 2 764 153 | 102,74 | -1,24 |
| 2.1 Долгосрочный заемный капитал | 42038242 | 17,47 | 29890274 | 11,73 | -12147968 | 71,10 | -5,74 |
| 2. 2 Краткосрочный платный заемный капитал | 32980202 | 13,71 | 45838005 | 17,99 | 12 857 803 | 138,99 | 4,29 |
| 2.3 Кредиторская задолженность | 25898853 | 10,76 | 27953171 | 10,97 | 2 054 318 | 107,93 | 0,21 |
| 2.4 Прочие краткосрочные обязательства | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| 3 Всего величина источников финансирования активов (имущества) | 240619223 | 100 | 254749628 | 100 | 14130405 | 105,87 | – |

В заемном капитале основную долю составляет долгосрочный платный заемный капитал 17,47% в 2018 году, в то время как в 2019 году наибольшую долю занимает краткосрочный заемный капитал 17,99%. В отчетном году кредиторская задолженность увеличивается на 0,21%.

**8 Расчет чистых активов ПАО «Ленэнерго» за 2019 год**

**Чистые активы**– это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов организации, суммы ее обязательств. Чистые активы – это сумма, которая останется учредителям (акционерам) организации после продажи всех ее активов и погашения всех долгов.

Чистые активы должны быть не просто положительные, но и превышать уставный капитал организации. Чистые активы меньше уставного капитала допустимы только в первый год работы вновь созданных предприятий. В последующие годы, если чистые активы станут меньше уставного капитала, гражданский кодекс и законодательство об акционерных обществах требует снизить уставный капитал до величины чистых активов.

Полученные в ходе анализа данные представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Расчет чистых активов за 2019 год (в балансовой оценке, млн. р.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2018 г | 2019 г. | Изменение (+,–) |
| Активы, принимаемые к расчету | | | |
| 1 Внеоборотные активы | 198 386 | 211 611 | 13 225 |
| 2 Запасы | 1 076 | 1 002 | -74 |
| 3 Дебиторская задолженность | 6 425 | 4 259 | -2 166 |
| 4 Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 |
| 5 Денежные средства | 5 523 | 7 290 | 1 767 |
| 6 Прочие оборотные активы | 2 981 | 2 174 | -807 |
| 7 Итого активов для расчёта чистых активов | 214 391 | 2 263 336 | 11 945 |
| Пассивы, принимаемые к расчету | | | |
| 8 Долгосрочные обязательства | 42 038 | 29 890 | -12 148 |
| 9 Краткосрочные займы и кредиты | 2 557 | 11214 | 8 657 |
| 10 Кредиторская задолженность | 25 899 | 27953 | 2 054 |
| 11 Прочие краткосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 |
| 12 Итого пассивов, исключаемых из расчёта | 70 494 | 69 057 | -1 437 |
| 13 Стоимость чистых активов | 143 897 | 157 279 | 13 382 |

Данные таблицы свидетельствуют о том, что в 2018 году внеоборотные активы за анализируемый период увеличились. Произошло снижение дебиторской задолженности на 2166 млн.руб., а также прочие оборотные активы снизились на 807 млн.руб. Что касается пассивов, принимаемых к расчету, то там долгосрочные обязательства уменьшились.

Если у организации уставный капитал и так на минимальном уровне, ставится вопрос о дальнейшем ее существовании. Кредиторская задолженность в 2019 году увеличилась. Стоимость чистых активов в 2019 году составило 157 279 млн. руб.

**9 Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты**

Для определения платежеспособности предприятия, его возможности отвечать по своим обязательствам в срок, необходимо определить степень ликвидности баланса. Анализ строится на группировке статей активов по степени ликвидности и пассивов по срочности оплаты обязательств. Степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. В таком понимании любые активы, которые можно обратить в деньги, являются ликвидными. Тем не менее, в экономической литературе часто понятие ликвидных активов сужается до активов, потребляемых в течение одного производственного цикла (года).

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

Анализ ликвидности и платежеспособности ПАО «Ленэнерго» можно увидеть в таблице 8.

Таблица 8 – Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа активов | 2018 г. | 2019 г. | Группа пассивов | 2018г. | 2019 г. | А-П 2018 г. | А-П 2019 г. |
| Наиболее ликвидные активы - А1 | 5 522 096 | 7 290 052 | Наиболее срочные обязательства- П1 | 25 898 853 | 27 953 171 | -20 376 757 | -20 663 119 |
| Быстро реализуемые активы - А2 | 6 424 539 | 4 258 980 | Краткосрочные обязательства - П2 | 2 558 821 | 11 214 179 | 3 865 718 | -6 955 199 |
| Медленно реализуемые активы- А3 | 4 387 340 | 3 636 328 | Долгосрочные обязательства - П3 | 42 038 242 | 29 890 274 | -37 650 902 | -26 253 946 |
| Труднореализуемые активы- А4 | 198 386 395 | 211 611077 | Постоянные пассивы - П4 | 139 701 926 | 151 088 178 | 58 684 469 | 60 522 899 |

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

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия: A1≧П1, А2≧П2, А3≧П3, А4≦П4.

Для осуществления оценки ликвидности баланса предприятия необходимо провести сопоставительный анализ между размером активов и пассивов соответствующих групп:

А1 (7 290 052) < П1(27 953 171) – предприятие не сможет погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов;

A2 (4 258 980) < П2(11 214 179) – предприятие не сможет рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстро реализуемыми активами;

A3 (3 636 328) < П3(29 890 274) – предприятие не сможет погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов;

A4 (211 611077) < П4(151 088 178) – предприятие обладает низкой степенью платежеспособности и не сможет погасить различные виды обязательств соответствующими активами.

Для ПАО «Ленэнерго» выполняются одно условие из четырех. Баланс можно признать частично ликвидным.

**10 Анализ платежеспособности предприятия ПАО «Ленэнерго»**

Платежеспособность и ликвидность – это основные характеристики финансового состояния любой компании. Анализ платежеспособности позволяет оценить финансовые возможности компании в целом, когда потребуется погашение задолженности. Под ликвидностью понимается достаточность имеющихся средств и других вариантов для оплаты долгов.

Платежеспособность любой компании определяется ее оборотным капиталом, который, в свою очередь, определяется разностью между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Анализ платежеспособности позволяет оценить чистые текущие активы компании. nЕсли компания признается неплатежеспособной, ставится вопрос о ее ликвидации или реорганизации. Кроме того, если она не может платить в рамках своих краткосрочных обязательств, кредиторы имеют право заявить на компанию в суд, чтобы признать ее банкротом.

Анализ платежеспособности предприятия и определение его финансового состояния – это основной вид источника информации о компании. Промежуточный коэффициент ликвидности также находится не в нормативных пределах. Произошло снижение данного коэффициента. Этот коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет наиболее мобильных оборотных средств и средств в расчетах.

Коэффициент текущей ликвидности ниже нормы, данный коэффициент показывает, в какой мере предприятие способно расплатиться по своим краткосрочным обязательствам.

Данные анализа платежеспособности ПАО «Ленэнерго» находятся в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика платежеспособности предприятия ПАО «Ленэнерго»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | Изменения | |
| за предыдущий период | за отчетный период |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,206 | 0,060 | 0,167 | -0,146 | 0,108 |
| Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности | 0,384 | 0,250 | 0,362 | -0,135 | 0,113 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,470 | 0,374 | 0,495 | -0,095 | 0,121 |
| Коэффициент ликвидности при мобилизации материальных оборотных средств (МОС) | 0,022 | 0,023 | 0,033 | 0,001 | 0,010 |
| Величина чистого оборотного капитала | -20644568 | -25315774 | -16646227 | -4671206 | 8669547 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | -1,129 | -1,671 | -1,019 | -0,542 | 0,652 |
| Коэффициент платежеспособности по данным отчёта о движении денежных средств | 1,090 | 1,012 | 1,023 | -0,078 | 0,010 |
| Величина оборотных активов, необходимых для обеспечения текущей платежеспособности | 77863598 | 80927030 | 65960404 | 3063432 | -14966626 |
| Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности | Х | 0,211 | 0,217 | Х | 0,006 |

Анализируя данные таблицы, можно охарактеризовать коэффициент абсолютной ликвидности, в 2017 году он составлял 0,206, в 2018–0,60, а в 2019 он составлял 0,167. Наблюдается постепенная скачкообразная динамика.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами должен быть не меньше 0,1и собственных средств недостаточно для направления на финансирование оборотных активов. Данный показатель находится не в норме. Коэффициент восстановления платежеспособности в 2019 году меньше 1, то есть компания не сможет восстановиться в течении 6 месяцев.

**11 Анализ рыночной устойчивости предприятия**

Рыночная устойчивость предприятия – это его способность 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.

Для обеспечения рыночной 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 самовоспроизводства.

Результативность управления предприятием в значительной степени определяется уровнем его организации и качеством информационного обеспечения. В системе информационного обеспечения особое значение имеют бухгалтерские данные, а отчетность становится основным средством коммуникации, обеспечивающим достоверное представление информации о финансовом состоянии предприятия. Конечные результаты деятельности предприятия интересуют не только работников самого предприятия, но и его партнеров по экономической деятельности, государственные, финансовые, налоговые органы и др. Все это предопределяет важность проведения анализа финансового состояния предприятия и повышает значение такого анализа в экономическом процессе.

Динамика показателей рыночной устойчивости ПАО «Ленэнерго» представлена в таблице 10.

Уровень коэффициента автономии за анализируемый период значительно возрос на 0,010 и составил 0,651 в 2019 году. Рост показателя свидетельствует об увеличении финансовой независимости, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств и расширяет возможность привлечения средств со стороны. Шансы предприятия справиться с непредвиденными обстоятельствами, возникающими в рыночной экономике, значительно возросли.

Таблица 10 – Динамика показателей рыночной устойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2018 г. | 2019 г. | Абсолютное изменение |
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) | 0,640 | 0,651 | 0,010 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,63 | 0,60 | -0,03 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 0,48 | 0,50 | 0,02 |
| Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) | 0,561 | 0,537 | -0,024 |
| Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов | -27,248 | -15,471 | 11,777 |
| Коэффициент инвестирования основного капитала (за счет собственных средств) | 0,691 | 0,704 | 0,013 |
| Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения в составе всего имущества | 0,824 | 0,821 | -0,004 |
| Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств | 0,203 | 0,231 | 0,029 |
| Коэффициент постоянного актива | 1,446 | 1,420 | -0,026 |

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, насколько стабильно положение компании и не грозят ли ей в ближайшем будущем какие-либо финансовые проблемы. Рекомендуемое значение для коэффициента финансовой устойчивости не менее 0,75. Если значение ниже рекомендуемого, то это вызывает тревогу за устойчивость компании. Данный коэффициент находится в норме.

Коэффициент финансовой зависимости указывает на степень зависимости компании от внешних заимствований. В анализируемом периоде предприятия видно, что коэффициент финансовой зависимости увеличивался с 0,48 до 0,50.

Коэффициент финансовой активности – показатель, особенно важный для инвесторов. Характеризует финансовое состояние предприятия, соотношение между собственными и заемными деньгами. Коэффициент финансовой активности не соответствует нормативу, так как его значения больше 0,5.

Считается, что **коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов** должен изменяться в пределах 0.6 – 0.8, т.е. 60 - 80% запасов формируют из собственных источников. Рост показателя положительно сказывается на финансовой устойчивости компании.

Нормативное значение коэффициента инвестирования больше 1.Как видно из таблицы данный коэффициент в динамике увеличивается, но не находится в норме.

Рекомендуемое значение и норматив по коэффициенту реальной стоимости имущества производственного назначения в составе всего имущества > 0,3-0,5. Данный коэффициент имеет актуальность только для предприятий производственного назначения.

Высокое значение коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств показывает высокую зависимость от долгосрочного заемного капитала, что подрывает финансовую устойчивость предприятия (организации). Если предприятие не привлекало банковских или иных займов, то этот показатель будет равен нулю. Значение данного коэффициента – 0,231 , что соответствует оптимальному значению (меньше 0,5).

Коэффициент постоянного актива показывает, какая доля собственных источников средств направляется на покрытие внеоборотных активов, т.е. основной части производственного потенциала предприятия. Коэффициент уменьшился на 0,026. Значение индекса постоянного актива зависит от отраслевой принадлежности организации, специфики ее деятельности, политики в области управления собственным капиталом и иных факторов. Обычно под нормальным значением коэффициента постоянного актива принимается показатель в диапазоне от 0,5 до 0,8.

**12 Анализ обеспеченности запасов собственными источниками**

**финансирования**

Финансовая устойчивость – это степень платежеспособности предприятия, либо доля общей устойчивости предприятия, определяющая наличие денежных средств, для поддержания стабильной и эффективности деятельности предприятия. Оценка финансовой устойчивости является важным этапом финансового анализа предприятия, т.к. показывает степень независимости предприятия от своих долгов и обязательств.

Соотношение стоимости запасов и величин собственных и заемных источников их формирования − один из важнейших факторов устойчивости финансового состояния предприятия наряду с соотношением реального собственного капитала и уставного капитала.

Можно сделать следующий вывод общая величина запасов в 2019 году увеличилась. Показатель СОС (собственные оборотные средства) возрос, но имеет отрицательное значение. Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Это связано со спецификой предприятия.

Таблица 11 – Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2018 г. | 2019 г. |
|
| 1 Общая величина запасов | 1 075 | 1 002 |
| 2 Наличие собственных оборотных средств (СОС) | -58 684 | -58 793 |
| 3 Величина собственных оборотных и долгосрочных платных заёмных средств | 25 392 | 8 162 |
| 4 Общая величина источников финансирования | 58 372 | 48 625 |
| 5 Излишек (+), недостаток (–) СОС | -59 760 | -57 791 |
| 6 Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | 24 316 | 7 233 |
| 7 Излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов | 57 296 | 47 696 |
| 8 Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | (0;1;1) | (0;1;1) |

Общая величина источников финансирования значительно снизилась. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств имеет отрицательное значение. Следующий показатель излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов также снизился. Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации в отчетном периоде имеет вид (0;1;1), так как СОС<0; СДИ>0; ОИЗ>0, а в 2018 году имеет следующий вид (0;1;1), так как СОС<0; СДИ>0; ИОЗ>0. Это свидетельствует о нормальной финансовой устойчивости.

**13 Анализ оборачиваемости активов предприятия**

Анализ оборачиваемости активов является неотъемлемой составляющей финансового анализа. Данные анализа оборачиваемости активов ПАО «Ленэнерго» представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2018 г. | 2019 г. | Изменение (+, –) |
| 1 Средняя величина суммарных активов, млн.р. | 210 199 | 220 758 | 10 559 |
| 2 Средняя величина оборотных активов, млн.р. | 15 741 | 15 760 | 19 |
| 3 Средняя величина материальных оборотных средств (запасов), млн.р. | 1 002 | 1 039 | 37 |
| 4 Выручка, млн.р. | 76 450 | 82 371 | 5 921 |
| 5 Себестоимость продаж, млн.р. | 57 252 | 58 279 | 1 027 |
| 6 Коэффициент оборачиваемости, кол-во оборотов: | Х | Х | Х |
| 6.1 Активов | 0,36 | 0,37 | 0,01 |
| 6.2 Оборотных активов | 4,86 | 5,23 | 0,37 |
| 6.3 Материальных оборотных средств | 76 | 79 | 3 |
| 7 Продолжительность оборота, дни: | Х | Х | Х |
| 7.1 Активов | 1004 | 978 | -25 |
| 7.2 Оборотных активов | 75 | 70 | -5 |
| 7.3 Материальных оборотных средств | 4,79 | 4,60 | -0,18 |

Так, в результате анализа было выявлено, что средняя величина суммарных активов увеличилась на 10559 млн. руб.

В ходе общего анализа динамики общих и частных показателей, было выявлено увеличение объема выручки на 5921 млн. руб. в отчетном периоде.

Коэффициент оборачиваемости активов – отношение выручки от реализации продукции ко всему итогу актива баланса. Данный коэффициент характеризует эффективность использования компанией всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования, т. е. показывает, сколько раз за год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль компании, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Коэффициент оборачиваемости общих активов, оборотных и материальных оборотных средств за анализируемый период увеличился и это говорит о положительной тенденции развития, так как, чем больше коэффициент оборачиваемости активов, тем интенсивней используют активы в деятельности организации, тем выше деловая активность.

Кроме коэффициента оборачиваемости, оборачиваемость часто рассчитывают в количестве дней, которое занимает один оборот. Продолжительность оборота активов снизилось в 2019 году и составила 978, и продолжительность оборота оборотных активов уменьшилась и составила на 5. Также продолжительность оборота материальных оборотных средств в 2019 г. уменьшилась на 0,18 и составила 4,60, когда в 2018 г. она составляла 4,79, что говорит об увеличении времени пребывания активов в процессе производства.

**14 Факторный анализ оборачиваемости активов**

Факторный анализ − это постепенный переход от исходной факторной системы к конечной факторной системе, т.е. раскрытие полного набора прямых количественно измеримых факторов, оказывающих влияние на изменение результативного показателя.

Анализ оборачиваемости активов является неотъемлемой составляющей финансового анализа. Оборачиваемость активов, пожалуй, лучше всего позволяет оценить реальную эффективность операционной деятельности предприятия (при условии, конечно, что отчетность справедливо отражает ее финансовое положение). Таким образом, адекватные показатели оборачиваемости позволяют оценить, в том числе и зрелость, и наличие долгосрочной стратегии развития предприятия. Длительность нахождения средств в обороте предприятия определяется совокупным влиянием ряда факторов внешнего и внутреннего характера.

Таблица 13 – Расчёт влияния отдельных факторов на изменение оборачиваемости активов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент оборачиваемости | Предыдущий год | Отчётный год | Предыдущий год, исходя из реализации отчетного года | Отклонения | | |
| Всего | В том числе за счёт изменения | |
| объёма реализации | активов |
| 1 Активов | 0,379 | 0,364 | 0,388 | -0,015 | 0,009 | -0,024 |
| 2 Текущих активов | 4,467 | 4,857 | 4,573 | 0,389 | 0,106 | 0,284 |
| 3 Материальных оборотных активов | 84,191 | 76,257 | 86,184 | -7,935 | 1,993 | -9,928 |
| 4 Дебиторской задолженности | 10,202 | 10,845 | 10,443 | 0,643 | 0,241 | 0,401 |

Коэффициент оборачиваемости всех активов показывает эффективность использования оборотных активов, рост показателя в динамике свидетельствует о повышении эффективности использования оборотных активов в целом по предприятию. Коэффициент оборачиваемости активов прямо пропорционален объему продаж и обратно пропорционален сумме используемых активов.

По результатам нашей таблицы, можно заметить увеличение коэффициента оборачиваемости активов, за чет объема реализации на 0,009. Чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждый рубль актива организации.

Оборачиваемость текущих активов за отчетный период увеличилась, как за счет увеличения объема реализации, так и за счет активов на 0,106 и 0,284 соответственно.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов характеризует эффективность использования запасов, показывает скорость списания запасов в связи с продажей товаров, продукции, услуг. Как видно из таблицы по данному показателю наблюдается также уменьшение, которое произошло за счет снижения активов на 9,928.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности характеризует скорость возврата денежных средств за товары, проданные в кредит, увеличение этого показателя в динамике свидетельствует об улучшении работы с дебиторами, эффективности политики цен. По данным таблицы 13 можно наблюдать увеличение коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, за счет увеличения объема реализации на 0,241 и активов на 0,401. Увеличение коэффициента это хороший показатель. Данный коэффициент показывает, сколько раз за период (год) организация получила от покупателей оплату в размере среднего остатка неоплаченной задолженности.

# 15 Динамика финансовых результатов компании (горизонтальный

# анализ)

Финансовые показатели − это абсолютные величины, характеризующие создание и использование финансовых ресурсов в экономике государства, ее финансовое положение, результаты хозяйственной деятельности предпринимательских структур, уровень доходов населения, распределение и перераспределение валового внутреннего продукта с помощью финансов. Они определяют количественную и качественную характеристику хозяйственных явлений и процессов при функционировании финансов как составной части экономической системы.

Совокупность финансовых показателей создает систему, которая распределяется на сводные и индивидуальные показатели. Сводные показатели характеризуют явления и процессы на макроуровне. Сводные финансовые показатели можно условно разделить на общегосударственные, отраслевые и территориальные.

Основным показателем, позволяющим судить об успешной финансовой деятельности предприятия является прибыль. Получение прибыли является основной целью деятельности предприятия. Чистая прибыль увеличилась на 2318695 тыс.руб.

Таблица 14 – Динамика финансовых результатов предприятия (горизонтальный анализ)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2018 г. | 2019 г. | Абсолютное изменение, тыс.р. | Темп роста, % |
| 1 Выручка | 76 449614 | 82371277 | 5921663 | 107,5 |
| 2 Себестоимость продаж | 57 251 000 | 58279028 | 1027378 | 101,79 |
| 3 Коммерческие расходы | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 Управленческие расходы | 198183 | 193713 | -4470 | 97,74 |
| 5 Прибыль (убыток) от продаж | 18 999 781 | 23 898 536 | 4898755 | 125,78 |
| 6 Доходы от участия в других организациях | 941 | 293 | -648 | 31,14 |
| 7 Проценты к получению | 330702 | 700828 | 370126 | 211,92 |
| 8 Проценты к уплате | 1 064762 | 994717 | -70045 | 93,42 |
| 9 Прочие доходы | 4 090738 | 4147218 | 56480 | 101,38 |
| 10 Прочие расходы | 8 679 068 | 10576203 | 1897135 | 121,86 |
| 11 Прибыль (убыток) до налогообложения | 13 678 332 | 17 175955 | 3497623 | 125,57 |
| 12 Текущий налог на прибыль | 2 867 013 | 3820322 | 953309 | 133,25 |
| 13 Изменение отложенных налоговых обязательств | 937172 | 870062 | -67110 | 92,84 |
| 14 Изменение отложенных налоговых активов | 517430 | 27193 | -490237 | 5,26 |
| 15 Чистая прибыль (нераспределённая) (убыток) отчетного периода | 10386223 | 12704918 | 2318695 | 122,32 |
| 16 Совокупный финансовый результат периода | 10386223 | 12704918 | 2318695 | 122,32 |

По результатам проведенного анализа видно, что совокупный финансовый результат увеличился в отчетном году по сравнению с предыдущим на 22,32%, безусловно, на данное изменение оказывают влияние различные факторы. Выручка в анализируемом периоде увеличилась, темп роста составил 107,5%. Наиболее сильное увеличение наблюдается по следующей статье проценты к получению – на 111,92%.

# 16 Динамика финансовых результатов компании (вертикальный

# анализ)

Анализ основных финансовых показателей фирмы проводится при участии различных экономических представителей ведомств, заинтересованных в получении наиболее достоверных сведений о делах предприятия.

Вертикальный анализ финансовых показателей предприятия позволяет оценить какую долю занимают отдельные показатели в выручке предприятия.

Таблица 15 – Динамика финансовых результатов компании (вертикальный анализ)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Структура элементов формирования чистой прибыли в выручке от продаж, % | | Изменение структуры,% |
| 2018 г. | 2019 г. |
| 1 Выручка от продаж | 100 | 100 | 0 |
| 2 Себестоимость продаж | 74,888 | 76,232 | 1,344 |
| 3 Коммерческие расходы | 0 | 0 | 0 |
| 4 Управленческие расходы | 0,259 | 0,254 | -0,005 |
| 5 Прибыль (убыток) от продаж | 24,853 | 31,261 | 6,408 |
| 6 Доходы от участия в других организациях | 0,001 | 0,0004 | -0,0006 |
| 7 Проценты к получению | 0,433 | 0,917 | 0,484 |
| 8 Проценты к уплате | 1,393 | 1,301 | -0,092 |
| 9 Прочие доходы | 5,351 | 5,425 | 0,074 |
| 10 Прочие расходы | 11,353 | 13,834 | 2,481 |
| 11 Прибыль (убыток) до налогообложения | 17,892 | 22,467 | 4,575 |
| 12 Текущий налог на прибыль | 3,750 | 4,997 | 1,25 |
| 13 Изменение отложенных налоговых обязательств | 1,226 | 1,138 | -0,088 |
| 14 Изменение отложенных налоговых активов | 0,677 | 0,036 | -0,641 |
| 15 Чистая прибыль (нераспределённая) (убыток) отчетного периода | 13,586 | 16,619 | 3,033 |
| 16 Совокупный финансовый результат периода | 13,586 | 16,619 | 3,033 |

Наибольший удельный вес в формировании чистой прибыли предприятия имеет показатель себестоимость продаж 74,888 в 2018 году, а в 2019 году 76,232.

**17 Факторный анализ прибыли от продаж**

**Факторный анализ прибыли от продаж** необходим для оценки резервов повышения эффективности производства, т.е. основной [задачей факторного анализа](http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/1/faktornyj_analiz_1/11-1-0-42) является поиск путей максимизации прибыли компании. Кроме того, факторный анализ прибыли от продаж является обоснованием для принятия управленческих решений.

Объектом пристального внимания аналитика является прибыль предприятия, поскольку именно она отображает эффективность работы компании, ее ликвидность и платежеспособность. Прибыль выступает индикатором, реагируя на любые изменения внешней среды и внутри фирмы, поэтому важно уметь анализировать этот показатель, правильно оценивая степень воздействия всех критериев. Факторный анализ чистой прибыли компании рассматривает два влияющих блока: внешние и внутренние.

Внутренними считают факторы, влиять на которые предприятие в состоянии. К примеру, фирма может влиять на прибыль, поскольку степень загруженности мощностей и уровень применяемых технологий сказываются на качестве выпускаемых продуктов. Сложнее с непроизводственными факторами, как то – реакция персонала на изменение трудовых условий, логистика и др. Под внешними понимают факторы рыночных реалий, контролировать которые компания не может, но принимает во внимание.

В таблице 16 приведены вспомогательные данные для факторного анализа прибыли от продаж ПАО «Ленэнерго».

Таблица 16.1 – Вспомогательная таблица влияния факторов на прибыль от

продаж отчетного периода

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2019 | | 2018 | | Изменение | |
| тыс р. | % | тыс р. | % | B'-B0 | В1-В' |
| Выручка с учетом индекса цен | 79203150,96 | Х | Х | Х | 2753539,96 | 3168126,04 |
| Рентабельность продаж, % | Х | Х | 24,85 | Х | Х | Х |
| Уровень себестоимости | 70,752 | Х | 74,887 | Х | Х | Х |
| Уровень упр.Рх | 0,235 | Х | 0,259 | Х | Х | Х |

Индекс цен на электроэнергию на розничном рынке в 2020 году составил 107,1. То есть в отчетном периоде выручка увеличилась на 3168126,04 тыс.руб. за счет увеличения цен, а увеличение продаж электроэнергии и мощности привело к увеличению выручки на 2753539,96 тыс.руб.

Таблица 16.2 – Влияние факторов на прибыль от продаж отчетного периода

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | 2019 |
| тыс р. |
| Изменение цен на реализованную продукцию | 787364,35 |
| Количество проданной продукции (работ, услуг) | -684327,84 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 3406541,52 |
| Управленческие расходы | 19 820,93 |
| Изменение прибыли от продаж, всего | 4 898 755 |

Итак, увеличение прибыли от продаж 4898755тыс.руб. было вызвано следующими факторами: рост цен привел к увеличению прибыли на 11 787364,35 тыс. руб., увеличение объема продаж привело к снижению прибыли на 68327,84 тыс.руб. Снижение уровня с/с вызвало увеличение прибыли на 3406541,52 тыс.руб. В свою очередь, рост уровня управленческих расходов привело к росту прибыли на 19820,93 тыс.руб.

**18 Анализ рентабельности предприятия**

Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

Результативность и эффективность деятельности любого коммерческого предприятия оценивается не только с помощью системы абсолютных показателей (выручка, прибыль, себестоимость), но и ряда относительных, один из которых − рентабельность. Общий смысл рентабельности заключается в сопоставлении затрат и результатов.

Таблица 17 – Динамика показателей, характеризующих доходы, расходы, доходность и рентабельность предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2018 | 2019 | Изменение (+,-) |
| 1 Суммарные доходы предприятия, тыс.р. | 80 403 502 | 80 871 003 | 467 501 |
| 2 Суммарные расходы предприятия, тыс.р. | 63 686 007 | 67 193 435 | 3 507 428 |
| 3 Прибыль до налогообложения, тыс.р. | 13 686 007 | 17 175 955 | 3 497 623 |
| 4 Выручка, тыс.р. | 76 449 614 | 82 371 277 | 5 921 663 |
| 5 Чистая прибыль, тыс.р. | 10 386 223 | 12 704 918 | 2 318 695 |
| 6 Доходность активов, р. | 0,38 | 0,37 | -0,02 |
| 7 Рентабельность активов, % | 4,94 | 5,76 | 0,81 |
| 8 Доля выручки от продаж в составе суммарных доходов, % | 95,08 | 101,86 | 6,77 |
| 9 Доходность расходов, р. | 1,26 | 1,20 | -0,06 |
| 10 Рентабельность оборотных активов, % | 65,98 | 80,62 | 14,63 |
| 11 Рентабельность инвестиций, % | 11,98 | 9,47 | -2,51 |
| 12 Рентабельность производственных фондов, % | 13,07 | 11,05 | -2,02 |
| 13 Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 17,89 | 29,01 | 11,12 |
| 14 Рентабельность продаж (по чистой прибыли), % | 13,59 | 15,42 | 1,84 |
| 15 Рентабельность основного вида деятельности (затратоотдача, прибыльность реализованной продукции), % | 0,18 | 0,22 | 0,04 |
| 16 Рентабельность собственного капитала, % | 13,59 | 8,74 | -4,85 |

Рентабельность оборотных активов увеличилась в 2018 г. по сравнению с предыдущим годом на 14,63%. Можно заметить, снижение рентабельности инвестиций на 2,51%, и увеличение наблюдалось в рентабельности продаж, рассчитанная по прибыли от продаж, в 2019 г. она увеличилась на 11,51% по сравнению с 2018 г. рентабельность продаж же по чистой прибыли также осталось на высоком уровне. Рентабельность продаж по чистой прибыли показывает долю прибыли в выручке компании, то есть рост цен предприятия не опережает рост цен на ресурсы. Стоит обратить внимание на рентабельность собственного капитала, она снизилась в 2019 году по сравнению с 2018 годом.

# 19 Факторный анализ рентабельности активов, собственного капитала и рентабельности продаж

Имея на руках бухгалтерскую финансовую отчетность за отчетный год или за ряд предыдущих лет, акционеры общества должны оценить эффективность использования вложенных капиталов, рентабельность активов организации, финансовую устойчивость и перспективы развития на будущее.

Объектом особого внимания в организации является прибыль от продажи продукции, работ, услуг. Проведение факторного анализа прибыли от продаж позволяет: оценить резервы повышения эффективности производства; сформировать управленческие решения по использованию производственных факторов.

Прибыль от продажи продукции в целом по организации зависит от четырех факторов: объема продаж продукции в натуральных измерителях, структуры продукции, себестоимости и цен.

Основной составляющий элемент бухгалтерской прибыли принимает форму прибыли от реализации продукцию. Поэтому в первую очередь анализируют общее изменение прибыли от реализации.

Любой факторный анализ начинается с моделирования многофакторной модели. Сущность построения модели заключается в создании конкретной математической зависимости между факторами.

Факторный анализ показателей рентабельности ПАО «Ленэнерго» представлен в таблице 18.

Таблица 18 – Изменение рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счет отдельных факторов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2018 г. | 2019г. | Изменения (+/-) |
| 1 Рентабельность продаж, % (по чистой прибыли) | 13,59 | 15,420 | 1,840 |
| 2 Оборачиваемость активов, кол-во оборотов | 0,36 | 0,37 | 0,009 |
| 3 Рентабельность активов, % | 4,94 | 5,75 | 0,81 |
| 4 Коэффициент соотношения активов и собственного капитала | 2,75 | 1,52 | -1,23 |
| 5 Изменение рентабельности активов за счет: | Х | Х | Х |
| 6 Рентабельности продаж, % | Х | Х | 0,67 |
| 7 Оборачиваемости активов, % | Х | Х | 0,15 |
| 8 Рентабельность собственного капитала, % | 13,59 | 8,74 | -4,85 |
| 9 Изменение рентабельности собственного капитала за счет: | Х | Х | Х |
| 10 Рентабельности продаж, % | Х | Х | 1,01 |
| 11 Оборачиваемости активов, % | Х | Х | 0,22 |
| 12 Коэффициент соотношения активов и собственного капитала | Х | Х | -6,09 |
| 13 Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 17,89 | 29,01 | 11,12 |
| 14 Изменение рентабельности продаж за счет: | Х | Х | Х |
| 15 объема продаж, % | Х | Х | 6,55 |
| 16. прибыли от продаж, % | Х | Х | 4,58 |

По таблице видно, изменение рентабельности собственного капитала произошло за счет снижения рентабельности продаж на 1,01%, а также уменьшением оборачиваемости активов на 0,22%. Рентабельность активов также увеличилась на 0,81. На изменение рентабельности продаж оказали влияния прибыль от продаж, которая уменьшилась на 0,138%, но в то же время произошло увеличение фактора объема продаж на 0,029%.

**20 Анализ затрат предприятия по элементам**

Анализ затрат предприятия по элементам проводится для изучения изменения абсолютных показателей затрат и их динамики, а также для определения доли каждого элемента в общей сумме затрат.

Группировка по первичным экономическим элементам позволяет разработать смету затрат на производство, в которой определяются общая потребность предприятия в материальных ресурсах, сумма амортизации основных фондов, затраты на оплату труда и прочие денежные расходы предприятия. Данный анализ позволяет предприятию определить наибольшие затраты и начать искать пути их снижения. Анализ затрат ПАО «Ленэнерго» можно увидеть в таблице 19.

Таблица 19 – Анализ затрат предприятия по элементам

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Элементы затрат | Абсолютные значения, тыс.р. | | Удельный вес в общей сумме затрат, % | | Изменения | |
| 2018 г. | 2019 г. | 2018 г. | 2019 г. | Абсолютные, тыс. р. | Структурные, % |
| 1 Материальные затраты | 987 799 | 1090156 | 1,73 | 1,87 | 102357 | 0,15 |
| 2 Затраты на оплату труда | 5413380 | 6094062 | 9,46 | 10,46 | 680682 | 1,00 |
| 3 Отчисления на социальные нужды | 1546997 | 1766226 | 2,70 | 3,03 | 219229 | 0,33 |
| 4 Амортизация | 11769460 | 12579680 | 20,56 | 21,59 | 810220 | 1,03 |
| 5 Прочие затраты | 37534014 | 36748904 | 65,56 | 63,06 | -785110 | -2,50 |
| Итого по элементам затрат на производство | 57251650 | 58279028 | 100 | 100 | 1 027378 | 0 |

В 2019 году наибольший удельный вес составляет прочие затраты– 63,06%, амортизация – 21,59% и затраты на оплату труда–10,46. В отчетном периоде наблюдается увеличение всех показателей, за исключением, прочих затрат.

**21 Факторный анализ затрат на продажи**

На расходы на продажу оказывают влияние различные объективные и субъективные факторы. Все эти факторы взаимосвязаны и взаимообусловлены. Они действуют одновременно как в сторону снижения расходов, так и в сторону их повышения. При этом одни факторы являются специфическими и оказывают влияние на расходы в отдельных подотраслях, торговых системах, звеньях товаропроводящей сети или на отдельные статьи расходов, другие же факторы являются общими и влияют на расходы всех звеньев торговли, на все или многие статьи расходов на продажу.

Из них наиболее значимыми являются: изменение объема, состава и структуры оборота розничной торговли; изменение тарифов и ставок за услуги сторонних организаций; изменение уровня розничных цен, цен на материальные ресурсы; изменение времени и скорости товарного обращения; изменение состава и эффективности использования материально-технической базы; изменение производительности труда работников.

Таблица 20 – Сводная таблица влияния факторов на затраты на рубль продаж

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель-фактор | | 2018 г. | 2019 г. | Изменения |
| 1 Выручка | pq | 74 449 614 | 82 371 277 | 5 921 663 |
| 2Себестоимость продаж | zq | 57 251 650 | 58 279 028 | 1 027 378 |
| 3 Затраты на 1 руб. | zq/pq | 0,75 | 0,71 | -0,04 |

Затраты на 1 рубль продукции позволяют определить связь между себестоимостью продукции и полученной прибыли. На данный показатель влияют следующие факторы: себестоимость продукции, изменение количества проданной продукции, изменение цен.

Проведение факторного анализа требует нахождение объема выручки, фактически полученного в отчетном году при уровне цен, действовавших в предыдущем году.

Таблица 20.1 – Вспомогательные данные для проведения факторного анализа затрат на продажи

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Формула | Рассчет |
| z0q1 | В1+В0/2 | 79 410 446 |
| p0q1 | B1/индекс цен | 79 203 151 |
| ∆Зq | (z0q1/p0q0)-(z0q0/p0q0) | 0,07 |
| ∆Зz | (z1q1/p0q1)-(z0q1/p0q0) | -0,04 |
| ∆Зp | (z1q1/p1q1)-(z1q1/p0q1) | -0,05 |
| ∆З | -0,03 | Х |
| ∆З | -0,04 |

По данным таблицы 20.1 можно заметить, что за счет количества затраты изменились на 0,07, за счет себестоимости изменение составило -0,04, а за счет цены изменение составило -0,05.

**22 Анализ влияния экстенсивных и интенсивных факторов на объем продаж**

В случае экстенсивного развития увеличение общественного продукта происходит за счет количественного увеличения факторов производства: вовлечение в производство дополнительных ресурсов труда, капитала (средств производства), земли. При этом технологическая база производства остается неизменной. Интенсивные факторы развития производства тесно связаны с понятием инновационной деятельности предприятия. Интенсификация – процесс развития общественного производства, основанный на применении более эффективных орудий и предметов труда, более совершенных форм организации труда и технологических процессов в соответствии с достижениями научно-технического прогресса и на наиболее полном использовании всех факторов производства. Влияние этих факторов на объем продаж предприятия рассмотрено в таблице 21.

Таблица 21 – Сводная таблица влияния интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель-фактор | 2018 | 2019 | Изменение |
| 1. Среднесписочная численность работников | 704 | 704 | 0 |
| 2. Среднегодовая выработка на работника | 108593,20 | 117004,65 | 8411,45 |
| 3.Среднегодовая стоимость основных фондов | 52 982 | 46629 | -6352,5 |
| 4. Фондоотдача основных фондов | 1442,95 | 1766,52 | 323,58 |
| 5. Материальные затраты | 987 799 | 1 090 156 | 102357 |
| 6. Материалоотдача | 77,39 | 75,56 | -1,83 |
| 7. Выручка | 76449614 | 82371277 | 5921663 |

Таблица 21.2– Вспомогательная таблица влияния интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатель-фактор** | **Сумма** |
| 1. Среднесписочная численность работников | 0 |
| 2. Среднегодовая выработка на работника | 5 921 663 |
| 3. Среднегодовая стоимость основных фондов | -9 166 335 |
| 4. Фондоотдача основных фондов | 15 087 998 |
| 5. Материальные затраты | 7 921 807 |
| 6. Материалоотдача | - 2 000 144 |
| Итоговое изменение объема продаж | 5 921 663 |

Итоговое изменение объема продаж составило -5 921 663 т.р., такое изменение произошло из-за влияния интенсивных и экстенсивных факторов, представленных далее. Численность сотрудников не изменилась, соответственно, все уменьшение выручки на 5 921 663 т.р., произошло за счет снижения выработки на одного работника на 8411,45. За счет снижения средней стоимости основных фондов на 6 352,5 т.р., объем продаж сократился на -9 166 335т.р., а из-за увеличения фондоотдачи основных средств на 323,58- увеличился на 15 087 998 тыс. руб. Из-за увеличения материальных затрат на 102 357т.р., объем продаж увеличился на 7 921 807 т.р., а за счет уменьшения материалоотдачи на 1,83- сократился на 2 000 144тыс. руб.

# 23 Расчёт «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага

Критический объем продаж − это объем продукции, доходы от продажи которой в точности покрывают совокупные расходы на ее производство и реализацию, обеспечивая тем самым нулевую прибыль. Определение критического объема продаж имеет практическое значение в случаях, когда уровень цен на продукцию не обеспечивает предприятию получения прибыли от продаж, или когда низкий спрос на продукцию не дает возможности реализовать такое ее количество, которого было бы достаточно для превышения выручки над затратами.

Полученные данные, характеризующие состояние предприятия представлены в таблице 22.

Таблица 22 — Расчёт «критического» объема продаж, запаса финансовой

прочности и операционного рычага

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | 2018 г. | 2019 г. | Изменение |
|
| 1 Выручка от продаж, млн. р. | N | 76449614 | 82371277 | 5921663 |
| 2 Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, млн. р. | Sпер | 57251650 | 58279028 | 1027378 |
| 3 Маржинальный доход, млн. р. (п.1 – п.2) | МД | 19197964 | 24092249 | 4894285 |
| 4 Коммерческие расходы, млн. р. | КР | 0 | 0 | 0 |
| 5 Управленческие расходы, млн. р. | УР | 198183 | 193713 | 489485 |
| 6 Итого условно-постоянных затрат, млн. р. (п.4 + п.5) | Sпост | 198183 | 193713 | 489485 |
| 7 Доля маржинального дохода в выручке от продаж, % | d | 25,11 | 31,52 | 6,41 |
| 8 «Критическая точка» объема продаж (точка безубыточности) (п.6 : п. 7) | КТ | 792 732 | 605 353 | 8158083 |
| 9 Запас финансовой прочности (п. 1 – п. 8) | ЗФП | 75656882 | 81765924 | -2236420 |

По результатам расчета видно, что величина маржинального дохода за изучаемый период увеличилась на 5921663 тыс. руб. Запас финансовой прочности предприятия в 2019 г. существенно увеличился по сравнению с 2018 г. на 6096351 тыс. руб. Данное изменение вызвано существенным увеличением объема выручки предприятия. В целом, увеличение запаса финансовой прочности является благоприятной тенденцией развития деятельности предприятия.

**24 Оценка инвестиционной привлекательности ПАО «Ленэнерго»**

Виды рейтинговых оценок зависят от способа осуществления рейтинговой процедуры.

Рейтинговая оценка учитывает все важнейшие параметры финансово-хозяйственной и производственной деятельности фирмы. При её построении используются данные о производственном потенциале фирмы, рентабельности её продукции, эффективности использования производственных и финансовых ресурсов, состоянии и размещении средств, их источниках и другие показатели. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия проводится с помощью метода сравнительной рейтинговой оценки.

Методика рейтинговой оценки предприятия, основанная на теории и методике комплексного анализа деятельности предприятия.

Для того чтобы провести оценку инвестиционной привлекательности ПАО «Ленэнерго», используется метод «эталонного предприятия». Данный метод определяет близость оцениваемого предприятия к «эталонному» предприятию по отрасли. Необходимо представить данные по показателям «эталонного» предприятия в таблице 23. Метод эталонного предприятия предполагает, что все значения показателей, имеющие различную размерность и единицы измерения, необходимо привести в сопоставимый вид.

Итоговая рейтинговая оценка предприятия учитывает все важнейшие параметры финансово-хозяйственной деятельности, так как при ее проведении используются показатели, характеризующие производственный потенциал предприятия, рентабельности его продукции, состоянии и размещении средств, их источниках и другие показатели.

Таблица 23 – Основные показатели платежеспособности и рентабельности для оценки инвестиционной привлекательности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № предприятия | Коэффициент текущей ликвидности | | Рентабельность имущества, % | |
| На начало изучаемого периода | На конец изучаемого периода | За предыдущий период | За отчетный период |
|
| 1 | 2,24 | 1,22 | 3,15 | 3,01 |
| 2 | 1,4 | 1,16 | 9,18 | 10,46 |
| 3 | 1,71 | 1,81 | 0,56 | 1,26 |
| 4 | 3,18 | 1,13 | 2,13 | 1,15 |
| 5 | 1,29 | 1,15 | 2,98 | 0,43 |
| 6 | 5,06 | 1,67 | 4,56 | 4,5 |
| 7 | 1,24 | 1,46 | 5 | 6,2 |
| 8 | 1,34 | 1,79 | 8,45 | 1,02 |
| 9 | 2,06 | 1,55 | 6,48 | 7 |
| 10 | 1,76 | 1,37 | 7,11 | 6,05 |
| Анализируемое предприятие | 0,50 | 0,33 | 5,75 | 4,94 |
|

Таблица 23.1 – Показатели текущей ликвидности и рентабельности отрасли, анализируемого предприятия и «эталонного» предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Исходная матрица | | |
| № предприятия | Текущая ликвидность | Рентабельность |
| На конец | |
|
| 1 | 1,22 | 3,01 |
| 2 | 1,16 | 10,46 |
| 3 | 1,81 | 1,26 |
| 4 | 1,13 | 1,15 |
| 5 | 1,15 | 0,43 |
| 6 | 1,67 | 4,5 |
| 7 | 1,46 | 6,2 |
| 8 | 1,79 | 1,02 |
| 9 | 1,55 | 7 |
| 10 | 1,37 | 6,05 |
| Анализируемое предприятие | 0,33 | 4,94 |
| Условный эталон | 1,81 | 10,46 |

Основной проблемой при оценке инвестиционной привлекательности предприятия является поиск методики оценки. По причине недостаточной исследованности категории «инвестиционная привлекательность предприятия» в настоящий момент не существует и единой методики ее оценки, которая бы содержала конкретный список показателей, позволяющих однозначно интерпретировать полученные в ходе анализа результаты.

Таблица 23.2 – Рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности по

методу «эталонного предприятия»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Метод рейтинговой оценки хозяйственной деятельности | | | | |
| Модифицированная матрица | | R рейтинговая оценка | № предприятия | Рейтинг (по убыванию инвестиционной привлекательности) |
|
|
| 0,67 | 0,29 | 0,78 | 1 | 6 |
| 0,64 | 1,00 | 0,36 | 2 | 11 |
| 1,00 | 0,12 | 0,88 | 3 | 5 |
| 0,62 | 0,11 | 0,97 | 4 | 3 |
| 0,64 | 0,04 | 1,03 | 5 | 2 |
| 0,92 | 0,43 | 0,58 | 6 | 7 |
| 0,81 | 0,59 | 0,45 | 7 | 8 |
| 0,99 | 0,10 | 0,90 | 8 | 4 |
| 0,86 | 0,67 | 0,36 | 9 | 10 |
| 0,76 | 0,58 | 0,49 | 10 | 9 |
| 0,18 | 0,26 | 1,1 | Анализируемое предприятие | 1 |

Для оценки необходимо было рассчитать модифицированную матрицу. Далее, используя значения модифицированной матрицы, определяется рейтинговая оценка. На основе значения рейтинговой оценки предприятию присваивается определенный рейтинг. Принципиальное отличие модифицированной матрицы от оригинала состоит во введении трех градаций новизны товара по отношению к предприятию: существующий товар, новый для предприятия, новый для потребительского рынка в целом.

Таким образом, по данным таблицы согласно данным таблицы 23.1 можно сделать вывод о том, что ПАО «Ленэнерго» по показателям текущей ликвидности и рентабельности находятся ниже показателей «эталонного» предприятия.

Согласно рейтинговой оценке представленной в таблице 23.2, можно заметить, что анализируемое предприятие занимает первое место в рейтинге по убыванию инвестиционной привлекательности.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В заключение хотелось бы отметить, анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы в условиях рыночной экономики приобретает все большее значение.

Анализ представляет собой функцию управления, имеющую целью выяснение реального состояния функционирования фирмы. В зависимости от поставленных целей упор может быть сделан на различные аспекты деятельности организации.

В основе анализа финансово-хозяйственной деятельности лежит методика анализа, которая определяет форму аналитического исследования и аналитических процедур.

Благодаря финансово-хозяйственному анализу, на примере ПАО Ленэнерго можно выявить финансовые проблемы предприятия, а также предложить пути их решения.

Публичное акционерное общество «Ленэнерго» (ПАО «Ленэнерго») оказывает услуги по передаче и распределению электроэнергии, присоединению новых потребителей к сетям, а также прочие услуги, связанные с электроснабжением. ПАО «Ленэнерго» является естественной монополией, в отношении которой осуществляются государственное регулирование и контроль.

ПАО «Ленэнерго» обслуживает территорию Санкт-Петербурга и Ленинградской области. Миссия компании: обеспечение надежного и бесперебойного снабжения потребителей качественной и экологически чистой электроэнергией и удовлетворение возрастающего спроса на электроэнергию и мощность.

Экономический анализ хозяйственной деятельности является средством контроля за выполнением планов с целью выявления недостатков, ошибок и оперативного воздействия на экономические процессы, корректировки планов и управленческих решений. Планирование начинается и завершается анализом результатов деятельности предприятия. Недооценка роли анализа, ошибки в планах и управленческих действиях в современных условиях приносят чувствительные потери. Напротив, те предприятия, на которых хорошо поставлен анализ, имеют хорошие результаты, высокую экономическую эффективность.

В процессе выполнения курсовой работы выполнена поставленная цель - проведение анализа финансового состояния предприятия ПАО «Ленэнерго» и разработка мероприятий по его повышению.

Выполнение цели достигнуто посредством последовательной реализации задач: раскрыть понятия финансового и управленческого анализа, их взаимосвязь; провести анализ финансово-хозяйственной деятельности, в том числе анализ финансовой устойчивости и ликвидности предприятия, а также анализ показателей деловой активности и рентабельности предприятия.

Наибольшую долю в пассивах занимал собственный капитал, величина которого увеличилась за год. Это произошло в большей степени за счет увеличения резервного каптала и нераспределенной прибыли.

Величина активов увеличилась, это связано в равной степени как с увеличением внеоборотных активов, так и с ростом оборотных активов.

Для улучшения финансового положения ПАО Ленэнерго рекомендуется предпринять следующее: повышать показатели платежеспособности, поскольку по данным коэффициента платежеспособности предприятие рискует не восстановить платежеспособность в течении 6 месяцев; повышать маневренность собственного капитала (на собственный капитал приходится слишком большая доля внеоборотных активов).

Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности является неотъемлемой частью управления предприятием. Он является эффективным инструментом воздействия на экономическую жизнь фирмы, позволяет контролировать текущую ситуацию, определять перспективы развития и многое другое.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 320 c.

2 Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной

деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В. В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2018. - 432 c.

3 Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев. - М.: КноРус, 2017. - 720 с.

4 Алексейчева Е.Ю. Экономика организации (предприятия) [Текст]: учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костин. - М.: Дашков и К, 2018. - 292 c.

5 Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. – М.: Финансы, 2018. - 325 с.

6 Барнгольц С.Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: учеб. пособие / С.Б. Барнгольц, М.В. Мельник. - М. : Финансы и статистика , 2016. - 240 с.

7 Басовский Л. Е., Басовская Н. Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2019 г., с. 211

8 Басовский Л.Е., Лунёва А.М., Басовский А.Л. Экономический анализ: Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. − М.: «ИНФРА-М», 2017.

9 Богатая И.Н. Бухгалтерский учет. − М.: «Феникс», 2019. с. 608.

10 Бредникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. – М. : инфра-м, 2019. – 215 с

11 Васильева Л. С., Петровская М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. − М.: Кнорус, 2019г., с. 178

12 Волгин, Н.А. Комплексный экономический анализ деятельности управленческого персонала / Н.А. Волгин. − М. : КноРус, 2019. − 192 c

13 Герасимова Е.Б. Теория экономического анализа [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.Б. Герасимова, В.И. Бариленко, Т.В.Петрусевич. – М.: ИНФРА – М, 2019. – 368 с. Режим доступа: http://repository.vzfei.ru/ Znanium.com.

14 Гиляровская Л. Т. Экономический анализ: Учебник для вузов/ Под ред. Гиляровской Л. Т.2-е изд., доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. - 615 с

15 Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – 2-е изд. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2016. - 336 с.

16 Ефимова О. В. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие / О. В. Ефимова, М.В. Мельник. 4-е изд., исп. и доп. - М.: 2019. - 451 с.

17 Канке А. А.., Кошевая И. П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. − М.: Форум - ИНФРА-М, 2017 г., с. 196

18 Когденко В.Г. Методология и методика экономического анализа в системе управления коммерческой организацией. М., 2018 - 543с.

19 Косолапова М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М. В. Косолапова, В. А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2012. - 248 c.

20 Кузнецов, С.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В. В. Плотникова, Л. К. Плотникова, С. И. Кузнецов. - М.: Форум, 2018. - 464 c.

21 Липсиц И.В. Экономический анализ реальных инвестиций: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. − М. : Магистр, 2017. - 383 c

22 Лысенко Д. В. Экономический анализ: Учебник. − М.: «Проспект», 2019 г., с. 305

23 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян.. − М. : КноРус, 2018. − 536 c.

24 Панков, Д.А. Анализ хозяйственной деятельности бюджетных организаций: Учебное пособие / Д. А. Панков, Е. А. Головкова, Л.В. Пашковская. - Мн.: Нов. знание, 2017. - 631 c.

25 Пястолов С. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - 3-е изд. − М.: «Академия», 2018 г., с. 203

26 Савицкая, Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - М. : НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 649 c.

27 Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2016. - 672 c.

28 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Т.У. Турманидзе. - М.: ФиС, 2018. - 224 c.

29 Федотова М.А. «Сколько стоит бизнес», − М. «Перспектива», 2019г., с. 156.

30 Шеремет А.Д. , Сайфулин Р.С. «Методика финансового анализа» М.: «Проспект», 2018 г., с.214.