

Министерство образования и науки Российской Федерации
Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого
Институт промышленного менеджмента, экономики и торговли
Высшая школа управления и бизнеса

Директор Высшей школы
управления и бизнеса,
д.э.н., профессор

_____ И.В. Ильин

« ____ » _____ 2018 г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА БАКАЛАВРА
АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ПРЕДПРИЯТИЯ «ГУПТЭК»**

по направлению: 38.03.02 Менеджмент
по образовательной программе 38.03.02_03 Менеджмент в
строительстве

Выполнил студент гр. 437332/0404 _____ А. К. Калинин

Руководитель,
к.э.н., доцент, доцент _____ Л.Б. Гущина

Консультант по нормоконтролю
старший преподаватель _____ Н. С. Алексеева

Санкт-Петербург 2018

Ministry of education and science Russian Federation
Peter the Great Saint-Petersburg Polytechnic University
Institute of Industrial Management, Economics and Trade
Graduate School of Management and Business

Director of Graduate School of
Management and Business
DEconSc, Professor

_____ I.V. Ilin
« ____ » _____ 2018 y.

GRADUATE QUALIFICATION WORK OF BACHELOR
ANALYSIS OF THE FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITIES OF
THE ENTERPRISE OF THE «SUETEK»

field of study:38.03.02 Management
on educational program38.03.02_03 Management in constructing

Completed by student gr. 437332/0404 _____ A. K. Kalinin

Supervisor,
PhD in EconSc, Associate professor,
Associate professor _____ L. B. Gushchina

Consultant for normative control,
senior Lecturer _____ N. S. Alekseeva

Saint-Petersburg 2018

Министерство образования и науки Российской Федерации
Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого
Институт промышленного менеджмента, экономики и торговли
Высшая школа управления и бизнеса

УТВЕРЖДАЮ
Директор Высшей школы
управления и бизнеса

д.э.н., профессор

_____ И.В.Ильин

« _____ » 2018 г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы бакалавра
студенту Калинину Артему Константиновичу

1. Тема выпускной квалификационной работы Анализ финансово-экономической деятельности предприятия «ГУПТЭК»
2. Срок сдачи студентом законченной выпускной квалификационной работы «04» июня 2018 г.
3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе Законодательные акты, методические указания, публикации, фактические и прошлые показатели деятельности предприятия, финансовая отчетность.

4. Содержание расчётно-пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов) определение понятия финансово-экономического анализа; описание задач и целей достигаемых путем проведения анализа; установление востребованности финансово-экономического анализа; методы осуществления финансово-экономического анализа; проведение различных вспомогательных анализов для получения обобщенной финансовой картины предприятия; нахождение важнейших коэффициентов и факторов для определения финансовой устойчивости предприятия; выводы по проделанной работе.

5. Перечень графического материала (с точным указанием обязательных иллюстраций) не менее десяти иллюстрированных материалов по тексту работы

6. Консультанты по выпускной квалификационной работе

7. Дата выдачи задания «_____» _____ 2018 г.

Руководитель (научный руководитель)

к.э.н.

_____ (Л.Б. Гущина)

подпись

расшифровка

Задание принял к исполнению «_____» _____ 2018 г.

Студент

_____ (А.К.Калинин)

подпись

расшифровка

РЕФЕРАТ

59 с., 11 рис., 8 табл., 18 источников

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ, ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ, БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ, ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Выполнен финансово-экономический анализ текущего состояния деятельности ГУП «ТЭК СПб», проведен расчет основных финансовых показателей компании, описана политика модернизации деятельности предприятия.

Определено теоретическое обоснование финансово-экономического анализа, поставлены конкретные цели и задачи для проведения анализа, подобраны и описаны оптимальные методы осуществления финансово-экономического анализа, произведено описание компании, ее структуры и истории предприятия, проведены основные анализы финансовой отчетности, определены важнейшие экономические показатели предприятия, описаны основополагающие принципы экономической политики предприятия.

ABSTRACT

59 p., 11 draw., 8 tabl., 18 sources

**ECONOMIC ANALYSIS, FINANCIAL ANALYSIS,
ACCOUNTING REPORTING, ECONOMIC INTERACTIONS,
FINANCIAL INDICATORS, FINANCIAL AND ECONOMIC
INDICATORS, EVALUATION OF ACTIVITIES**

The financial and economic analysis of the current state of the activity of the State Unitary Enterprise "TEK SPb" was carried out, the main financial indicators of the company were calculated, and the policy of modernization of the enterprise's activity was described.

The theoretical substantiation of the financial and economic analysis is determined, the specific goals and tasks for the analysis are set, the optimal methods of financial and economic analysis are selected and described, the company's description, its structure and the company's history are analyzed, the main financial statements are analyzed, describes the basic principles of the economic policy of the enterprise.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА	10
1.1 Теоретическое обоснование и задачи финансово-экономического анализа	10
1.2 Цели финансово-экономического анализа	12
1.3 Методики осуществления финансового анализа	14
1.4 Изучение деятельности предприятия ГУП «ТЭК СПб».....	20
2 ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ГУП «ТЭК СПб»	23
2.1 Проведение вертикального анализа баланса	23
2.2 Проведение горизонтального анализа	34
2.3 Подведение итогов и оценка деятельности предприятия ГУП «ТЭК СПб»	52
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	57
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	59

ВВЕДЕНИЕ

В наше время, главным фактором любых взаимоотношений на рынке, в бизнесе, предпринимательстве, являются финансовые отношения и их эффективное применение. Для успешного существования, любой оплачиваемой деятельности необходимо рационально распределять финансовые ресурсы. Даже в повседневной жизни этот фактор является основополагающим, так как необходимо планировать свои затраты и доходы, чтобы быть уверенным в завтрашнем дне.

В разные времена, на нашей планете развивались и процветали рыночные отношения, основой которых, являлись различные системы ценностей (соль, золото, железо, серебро, валюта). Спустя столетия, люди продвинулись в финансовых операциях очень далеко. Есть множество различных финансово-экономических специальностей, которые помогают понять все разнообразие операций с финансами: финансовый менеджер, аудитор, финансовый аналитик и т.д.

Для идеальной работы предприятия/бизнеса, необходимо охватить все области финансовых наук, дабы оптимизировать доходы и расходы компании. Финансовое состояние компании определяется множеством показателей.

Финансово-экономический анализ является основной базой, на который строится финансовая политика предприятия, который в свою очередь отвечает за успешное и эффективное распределение финансов, затраты и бюджетирование тех или иных финансовых составляющих.

Главенствующие задачи финансово-экономической политики компании:

1. понимание реального финансово-экономического положения;
2. изменение финансово-экономического состояния в пространственно-временном разрезе;
3. обнаружение основных факторов, вызвавших изменения в финансово-экономическом состоянии [1, с. 10].

Одной из главных задач финансово-экономического анализа является реальное понимание и точная оценка первоначального капитала.

Экономический анализ в практическом понимании представляет собой глубинное изучение экономических взаимодействий и поиск закономерностей их развития. Научное обоснование бизнес-планов и всестороннюю оценку их реализации, выявление факторов, оказывающих влияние на развитие

экономических процессов и измерение уровня этого влияния, поиск неиспользованных внутриорганизационных резервов и на основе всего вышперечисленного принятие наиболее эффективных управленческих решений [2, с. 19].

Все эти факторы, в итоге, способствуют увеличению эффективности деятельности и росту потенциала, и конкурентоспособности организации.

При проведение финансово-экономического анализа будут рассмотрены различные финансовые аспекты и показатели предприятия. основополагающие коэффициенты и значения будут описаны в данной работе.

Главными документами, которые позволят нам осуществить финансово-экономический анализ, будут являться форма отчетности 1 и 2 [3, с. 5].

В ходе проведения финансово-экономического анализа, наиболее интересующие нас статьи будут разбираться более подробно, по средствам графиков в иллюзорном изображении.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

1.1 Теоретическое обоснование задачи финансово-экономического анализа

Для успешного проведения финансово-экономического анализа, как и в любой другой работе, для начала необходимо понять ее теоретическое обоснование, также нужно разобраться с постановкой задач, которые вы собираетесь решить.

Показатели финансовой отчетности (они же являются бухгалтерским учетом) служат базой для проведения финансово-экономического анализа организации, в основе которого лежит точный расчет и сравнение большого количества коэффициентов и показателей.

Отчет о финансовых результатах, бухгалтерский баланс, другого рода отчеты и пояснения к ним, вместе образуют единое целое взаимосвязанных и взаимопомогающих документов, составляют бухгалтерскую отчетность [4, с. 45].

Аналитик может получить полнейшее представление о финансовом, экономическом, имущественном положении компании, финансовых успехах, а также провалах, за различные периоды времени, благодаря бухгалтерской отчетности.

Финансово-экономический анализ представляет собой обобщенную науку, использующую наряду с собственным, также инструмент, свойственный ряду других экономических наук. Например, для успешной проверки отчетности применяются знания аудита и бухгалтерского учета, для обнаружения определенных тенденций нам необходимы такие науки, как статистика и математика. Для изучения внутрихозяйственных коэффициентов понадобится микроэкономика и внутрихозяйственное планирование. Для успешного использования денежных средств, нужно разбираться в финансах и отраслевой экономике [4, с 46].

Экономический анализ наравне с другими экономическими науками, изучает экономику отдельно взятых объектов, но под свойственным только ему углом обозрения. Он дает оценку состояния экономики выбранного объекта, а также его текущей хозяйственной деятельности.

Анализ финансового состояния компании включает, как анализ позиций актива и пассива баланса, так и расчеты большого количества различных показателей — коэффициентов [5, с. 33].

Финансово-экономический анализ - является основополагающей частью комплексной диагностики компании и

представляет собой эффективный метод, который позволяет осуществить оценку ее финансового состояния и является базой для проведения работ, связанных с выбором подходящей формы финансовой политики компании [6, с. 36].

Финансово-экономический анализ предполагает решить следующие задачи:

1. оценить основные результаты деятельности компании, а исходя из полученных тенденций, можно составить прогноз развития финансово-экономических показателей компании на ближайшее будущее;

2. проанализировать динамику финансовых показателей и факторов за рассматриваемый период времени, определить какие из них повлияли на изменения финансовых показателей;

3. найти реально существующие финансовые ограничения, которые препятствуют разрешению поставленных задач.

4. во время диагностики компании, главенствующей задачей финансово-экономического анализа, является проведение углубленной оценки экономической, хозяйственной ситуации, для принятия верных управленческих решений, поэтому он приобретает черты и особенности внутривозвращенного управленческого анализа:

5. использование не только базовых форм отчетности, которые разрабатывают государственные органы, поскольку предназначается для внутреннего пользования;

6. использует для реализации своих задач большой объем информации, привлекая все возможные ее источники и используя для их обработки методы статистического анализа, математического моделирования, планирования, финансового анализа;

7. итоговые результаты финансово-экономического анализа используют для повышения качества финансовой политики компании (при разработке различного рода политик компании, например: кредитная, учетная политика, выбор потоков распределения оборотных средств и издержек) [7, с. 120].

Любой анализ финансовой отчетности, проводится в первую очередь с определенной целью, то есть перед началом выполнения задания, необходимо понять для себя на какие вопросы мы желаем получить ответ. Не существует определенного набора коэффициентов, которые могут полностью описать финансовое и экономическое положение компании. Так как их существует огромное количество, задача финансово-экономического анализа, выбрать из общей массы коэффициентов выбрать те, которые смогут нам помочь, то есть те, которые ответят на поставленные вопросы [4, с. 47].

Не обязательно анализировать каждую статью, так как это займет огромное количество места, и на это понадобится много времени, основной упор нужно делать на слабые и сильные статьи, также проследить динамику важнейших из статей, и тех которые потеряли, большие изменения за год, как в плюс, так и в минус

Расчеты необходимы в совокупности, необязательно выполнять четко заданную последовательность [7, с. 121].

1.2 Цели финансово-экономического анализа

Зачастую, частное предприятие или даже государственная организация со временем приходит в тупик, поскольку эффективность вместе с прибылью стоит на месте, финансовый и экономический план не исполняется, проще говоря, все идет не по плану. Такой период застоя бывает у всех компаний, иногда на это влияет не эффективная работа менеджеров и финансистов, иногда ситуация на рынке деятельности, а также экономическая ситуация в стране, где располагается предприятие [5, с. 14].

В таких случаях компания должна провести финансово-экономический анализ, этим может заниматься как «свой» аналитик-экономист, так и нанятый «из вне» специалист, однако в большинстве случаев, используется свой сотрудник, так как глобальное изучение параметров организации является закрытой информацией, и в руках компании-конкурента эта информация может стать сильным оружием.

Анализ финансовой отчетности лежит в основе финансового анализа. Это оправдывает использование методов и рабочих приемов финансового анализа при проведении оценки финансово-экономического состояния организации [8].

Суть финансового менеджмента заключается в постановке такой организации управления финансами, которая сможет помочь привлечь дополнительные финансовые ресурсы на самых выгодных условиях, инвестировать с наибольшим эффектом, осуществлять прибыльные операции на финансовом рынке [5, с. 17].

Поиск различных финансовых источников развития предприятия, а также определение направлений наиболее эффективного вложения финансовых ресурсов и другие подобные вопросы финансового менеджмента становятся ключевыми в условиях текущей рыночной экономики [9].

Достичь успеха в области финансового менеджмента помогает политика всестороннего развития, детальное изучение финансовой отчетности организации.

Главная цель стратегии развития – стабильно устойчивое положение на рынке, основанное на эффективном использовании и

распределении всех ресурсов (материальных, финансовых, трудовых, земельных, интеллектуальных и т.п.) [10].

При этом ведущим и самым продуктивным методом управления ресурсами становится метод аналитической оценки и прогнозирования результатов хозяйственной деятельности.

Только непрерывный мониторинг текущего положения дел в организации способствует принятию эффективных решений в таких областях как: сбыт, финансы, технологии, инвестиции и обновления производства [12].

Эффективнейшим способом оценки текущего положения является анализ финансово-экономического состояния, этот анализ показывает нам мгновенное состояние внутрихозяйственной ситуации, позволяет найти наиболее сложные проблемы управления ресурсами, что позволяет сократить прикладываемые усилия по проведению в соответствие целей и ресурсов организации с возможностями и потребностями сложившегося рынка.

К основным задачам анализа финансово-экономического состояния предприятия относятся:

1. оценка динамики структуры и состава источников собственного и заемного капитала, их изменения и состояние;
2. оценка платежеспособности предприятия и оценка ликвидности баланса;
3. оценка динамики структуры и состава активов, их движения и состояние;
4. анализ относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия, оценка изменения ее уровня;
5. оценка эффективности использования средств и ресурсов предприятия.

Важнейшим фактором для достижения финансовой успешности служит правильная постановка финансовых целей и задач, которая отражается в общей финансовой политике компании. Принимая в расчет самые разные желания управленческой «верхушки», это может быть, как максимальное получение прибыли с учетом ухудшения других экономических показателей, так и планомерное наращивание экономической и финансовой эффективности, перераспределение свободных денежных средств в проблемные «места» организации [13 с. 62].

Но основные стратегические задачи финансовой политики предприятия следующие:

1. оптимизация структуры капитала и обеспечение его финансовой устойчивости;

2. обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
3. максимизация прибыли;
4. достижение прозрачности финансово-экономического состояния предприятия для собственников (учредителей, участников), инвесторов, кредиторов;
5. создание эффективного механизма управления;
6. использование рыночных механизмов привлечения финансовых средств и др.

Результаты анализа управленческих решений имеют колоссальное значение для предприятия в таких областях как - снабженческо-бытовой, инвестиционной и ценовой, другими словами, в стратегическом развитии предприятия.

С помощью полученных достоверных результатов анализа, может быть осуществлен выбор направления финансовой политики.

1.3 Методики осуществления финансового анализа

"Метод" - слово, взятое из греческого языка, обозначает "путь к чему-либо". Следовательно, метод является способом достижения поставленной задачи.

Применительно к любой науке, метод — это способ изучения предмета этой науки.

Методы в любой науке являются различными способами изучения выбранного предмета или явления путем исполнения поэтапных действий предписанных тому или иному методу.

ФЭА изучает коэффициенты, которые описывают деятельность различных отделов, организаций, в сравнении их за несколько заданных периодов, а также в их изменении [7, с. 90].

Совокупность приемов и способов, которые применяются при изучении хозяйственных процессов, составляет методику экономического анализа.

Основные методы финансово-экономического анализа, можно изложить в таком виде:

1. горизонтальный анализ;
2. вертикальный анализ;
3. трендовый анализ;
4. факторный анализ;
5. изучение бухгалтерской отчетности;
6. сравнительный анализ;
7. метод финансовых коэффициентов [8].

При этом использование одного метода не даст полную и достоверную информацию по итоговому анализу. Зачастую

необходимо использовать все методы, для точнейшего понимания анализируемых показателей.

Поэтому методы ФЭА нужно проводить очень скрупулезно и точно, дабы не запутаться в результатах.

При использовании горизонтального (временного) анализа, необходимо сравнить показатели бухгалтерской отчетности с параметрами предыдущих периодов.

Наиболее распространенными приемами горизонтального анализа являются:

1. простое сравнение статей отчетности и изучение причин их относительных изменений;
2. анализ изменения статей отчетности по сравнению с динамикой других статей.

Вертикальный (структурный) анализ осуществляют в целях определения удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения полученного результата с данными предыдущего периода. Его можно применять по исходной или агрегированной отчетности.

Вертикальный анализ баланса позволяет рассмотреть соотношение между внеоборотными и оборотными активами, собственным и заемным капиталом, определить структуру капитала по его элементам [14, с. 42].

Вертикальный (структурный) анализ необходим для определения удельного веса отдельных статей баланса и дальнейшего сравнения полученного результата с данными предыдущего периода. В бухгалтерском учете и отчетности находятся наиболее авторитетные источники информации для проведения финансово-экономического анализа. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности помогают найти главные тенденции в финансовом состоянии предприятия, также можно прозрачно взглянуть на финансовую составляющую организации [15, с. 107].

Также разбор выборочных учетных данных помогают глубже проанализировать как изменение их во временной плоскости, так и причины их динамики.

Вертикальный и горизонтальный анализ дополняют друг друга и при составлении аналитических таблиц могут применяться одновременно.

Для проведения трендового анализа, который базируется на расчете относительных отклонений параметров отчетности за ряд периодов от уровня основного периода. Тренд помогает сформировать

возможные значения показателя в предстоящем периоде, т.е. дает нам прогнозный анализ.

Факторный анализ — это процесс изучения влияния отдельно взятых факторов на резульативный показатель с помощью статистических приемов исследования [15, с. 104].

При этом факторный анализ может являться как прямым (собственно анализ), так и обратным (синтез). При прямом способе анализа резульативный показатель делят на составные части, а при обратном — отдельно взятые элементы соединяют в общий резульативный показатель. Отличным примером факторного анализа является трехфакторная модель Дюпона, которая позволяет понять причины, влияющие на изменение чистой прибыли, приходящейся на собственный капитал (1):

$$\text{ЧРСК} = \text{ЧП/СК} = (\text{ЧП/ВР}) \times (\text{ВР/А}) \times (\text{А/СК}) \times 100, \quad (1)$$

где ЧРСК - чистая рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль за расчетный период;

СК – собственный капитал;

ВР – выручка от реализации продукции;

А - активы на последнюю отчетную дату.

Если по итогу анализа бухгалтерской отчетности выяснилось, что чистая прибыль, приходящаяся на собственный капитал, уменьшилась, то выясняют, какой фактор на это повлиял:

1. уменьшение чистой прибыли на каждый рубль выручки от общей реализации;

2. замедление оборачиваемости активов (как причина, менее эффективное управление активами), что приводит к снижению выручки по отношению к реализации;

3. изменение структуры финансового левериджа.

Если по итогам финансового анализа или анализа бухгалтерской отчетности получено, что чистая прибыль, приходящаяся на собственный капитал, уменьшилась, то необходимо найти, за счет какого фактора это случилось:

1. снижения чистой прибыли на каждый рубль выручки от реализации;

2. менее эффективного управления активами (замедления их оборачиваемости), что приводит к уменьшению выручки от реализации;

3. деформация структуры авансированного капитала (финансового левериджа).

Анализ показателя чистой прибыли, приходящейся на собственный капитал, используют для финансового анализа, насколько предприятие может повысить свои активы в будущем без прироста внешних источников финансирования (займов, кредитов) т. е.:

1. при выборе подходящей структуры капитала;
2. для решения вопроса инвестиций в пользу основного и оборотного капитала.

Изучение бухгалтерской отчетности — полное ознакомление с финансовым положением по данным баланса, приложений к нему и отчета о прибылях и убытках.

Чтение отчетности — необходимый этап, в ходе которого аналитик заблаговременно ознакомится с объектом изучения (анализа). По данным отчетности он выясняет имущественное положение предприятия, характер его деятельности, структуру и состав его активов и пассивов. Также немаловажным условием при изучении бумажной или электронной отчетности служит достоверность и правдивость итоговых и промежуточных значений. Ведь организация может пойти на различные меры, для того, чтобы скрыть негативные показатели.

В процессе чтения отчетности важно рассмотреть характеристики разных отчетных форм в их взаимосвязи. Так, изменения в активах целесообразно связывать с объемом продаж.

Сравнительный анализ проводят при сопоставлении значений отдельных групп аналогичных финансовых показателей между собой. В ходе такого анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей.

Обязательным условием сравнительного анализа является сопоставимость сравниваемых показателей, предполагающая:

1. единство объемных, стоимостных, структурных показателей;
2. единство периодов времени, за которые производится сравнение;
3. сопоставимость методики поиска показателей;
4. сопоставимость условий производства.

Можно провести сравнение с уже прошедшим периодом времени, с лучшим периодом, со средними показателями определенных отрезков времени, также отличным показателем служит сравнение с намеченным планом.

Во главе задач финансово-экономического анализа деятельности организации находится всесторонняя оценка выполнения бизнес-плана.

Этим обусловлена роль способа сравнения фактических показателей с планом. Обязательным условием такого сравнения являются сопоставимость отчетных и плановых показателей. Полученные в ходе сравнения отчетных показателей с плановой величиной отклонения, являются объектом будущего анализа.

Метод финансовых коэффициентов — это расчет отношений данных бухгалтерской отчетности и определение взаимосвязей показателей. При проведении финансового анализа следует учитывать следующие важнейшие факторы:

1. эффективность применяемых методов планирования;
2. достоверность бухгалтерской отчетности;
3. применение разного рода методов учета (учетной политики);
4. уровень диверсификации деятельности других предприятий;
5. статичность используемых коэффициентов.

Во всем мире наибольшее распространение получили следующие три коэффициента: *ROA*, *ROE*, *ROIC* [9].

Прибыль, приходящаяся на общую сумму активов(*ROA*) (2):

$$(ROA) = \left\{ \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Проценты} \times (1 - \text{Ставка налога})}{\text{Всего активов}} \right\} \times 100\% \quad (2)$$

Данный показатель дает нам знать, сколько компания заработала на суммарных активах, полученных за счет собственных и привлеченных источников. Коэффициент *ROA* высшее руководство предприятия постоянно использует для оценки работы структурных подразделений (дочерних и зависимых обществ, филиалов).

Глава подразделения имеет глобальное влияние на активы, но не может контролировать их финансирование, поскольку филиал компании не берет банковских кредитов, не эмитирует облигации и акции и во многих случаях не оплачивает свои собственные счета за материальные составляющие (ценности и услуги) [14, с. 30].

Коэффициент рентабельности собственного капитала (3):

$$(ROE) = \left(\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Акционерный капитал}} \right) \times 100\% \quad (3)$$

Каждый из показанных выше, двух терминов с правой стороны уравнения имеет свой личный экономический смысл. Чистая прибыль, деленная на объем продаж, выражает экономическую рентабельность проданных товаров (*ROS*).

Второй показатель — объем продаж, деленный на инвестиции, — показывает оборачиваемость привлеченных инвестиций.

Данные отношения показывают два основополагающих пути улучшения данного показателя (ROI).

Во-первых, этого можно добиться при повышении нормы прибыли.

Во-вторых, параметр (ROI) может быть изменен за счет увеличения оборачиваемости инвестиций [9].

В свою очередь, оборачиваемость последних можно повысить, либо "подняв" объем продаж, сохранив прежней сумму инвестиций, либо уменьшив объем инвестиций, необходимых для поддержания базисной величины объема продаж.

Используя необходимые нам методы, для осуществления финансово-экономического анализа, мы сможем детально изучить экономическую структуру организации, понять принципы работы с финансами, экономикой, определить путь дальнейшего развития, и строго придерживаясь его, осуществлять намеченные планы и задачи.

Коэффициент текущей ликвидности (working capital ratio) является мерой платежеспособности организации, он показывает способность погашать текущие обязательства организации. Его зачастую используют в оценке текущего финансового положения организации, в рисках выдачи ей краткосрочных займов [16, с. 51].

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается, как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам равен (4):

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (4)$$

Расчет делают по балансу: числитель формулы берется из актива бухгалтерского баланса, знаменатель – из пассива.

Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, тем выше ликвидность активов компании. Нормальным, считается значение коэффициента 2 и более. Однако допускается снижение данного показателя для некоторых отраслей до 1,5 [8].

Значение коэффициента ниже нормы (ниже 1) говорит о вероятных трудностях в погашении организацией своих текущих обязательств.

Завышенный коэффициент текущей ликвидности также не желателен, поскольку может отражать недостаточно эффективное использование оборотных активов либо краткосрочного

финансирования. В любом случае, кредиторы предпочитают видеть более высокое значение коэффициента как признак устойчивого положения компании.

Коэффициент платежеспособности - это отношение величины акционерного капитала к суммарным активам акционерного общества (5). Один из видов финансовых коэффициентов, характеризует долю средств, вложенных собственниками предприятия в его имущество, определяет степень независимости от кредиторов.

$$\text{Коэффициент платежеспособности} = \frac{\text{Капитал организации (собственный)}}{\text{Краткосрочные пассивы} + \text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные пассивы}} \quad (5)$$

Нормальные значения коэффициента платежеспособности находятся в интервале 0,5 – 0,7. Более низкие значения свидетельствуют о зависимости предприятия от внешних источников финансирования и возможной в связи с этим неустойчивости его финансового положения.

Это, в первую очередь, касается предприятий с высокой оборачиваемостью активов, стабильным спросом на производимую продукцию, налаженными каналами снабжения и сбыта, низким уровнем постоянных затрат (Например, торговой и посреднической организации).

Значение коэффициента платежеспособности выше оптимального уровня свидетельствует о высокой платежеспособности предприятия.

1.4 Изучение деятельности предприятия ГУП «ТЭК СПб»

Для проведения финансово-экономического анализа рассмотрим деятельность предприятия ГУП «ТЭК СПб». Изучим основную деятельности предприятия, сферы влияния и историю становления предприятия.

ГУП «ТЭК СПб» - Государственное унитарное предприятие «Топливо-энергетический комплекс Санкт-Петербурга». Предприятие является лидером среди компаний обеспечивающих теплоэнергетические услуги в Санкт-Петербурге, доля предприятия на городском рынке тепловой энергии составляет порядка 48% [12].

Предприятие предоставляет свои услуги по отоплению и снабжению горячей водой порядка 16000 домов Санкт-Петербурга, в которых проживает около 2,5 млн. горожан. Абоненты компании – жилые дома, школы, больницы, детские сады и многочисленные производственные объекты.

Предприятие и вся его собственность является государственной собственностью Санкт-Петербурга, в компании трудоустроено более 9 тысяч человек. Компания имеет в ведение 226 котельных: 171 групповая и 55 районных и квартальных. Также предприятие обладает самой мощной системой тепловых сетей в Северо-Западном регионе России – 3558,9 км, из которых 61% - сети от теплоисточников предприятия, 4% - от ведомственных теплоисточников. Диаметр магистралей варьируется от 5 до 140 см. [12].

Основные виды деятельности предприятия:

1. Выработка и снабжение тепловой энергией потребителей Санкт-Петербурга;
2. Эксплуатация городских инженерных теплосистем;
3. Транспортировка тепла, полученного на источниках, не во владении предприятия.

Основная часть тепловых сетей построена методом подземной бесканальной прокладки с тепловой изоляцией из армопенобетона. Начиная с 2010 года, компания начала внедрять новый тип пластиковых труб, при строительстве и реконструкции теплотрасс, они состоят из сшитого полиэтилена, армированного высокопрочными нитями арамидного волокна, а также гофрированные трубы из нержавеющей стали с изоляцией из пенополиизоцианурата. Благодаря коррозионностойким материалам срок службы трубопроводов увеличивается до 50 лет, и позволяет заметно улучшить качество горячей воды.

17 июня 1938 года происходит учреждение Топливо-энергетического управления Ленгорисполкома (ТЭУ), ТЭУ занимается вопросами по обеспечению города топливом и электроэнергией.

В период с 1941 по 1945 года Топливо-Энергетическое управление работает в режиме оперативного органа, оно решает важнейшие вопросы обеспечения топливом городских зданий и предприятий в условиях военного времени и блокады Ленинграда. По окончании войны ТЭУ в максимально сжатые сроки проводят работы по восстановлению уничтоженного оборудования и предоставлению сильно выраставшей нужды города в теплоэнергии.

В 1962 году произошла передача Топливо-энергетического управления Дирекции квартальных котельных и тепловых сетей. ТЭУ начинает проводить активную работу по диспетчеризации и автоматизации котельных.

«Топливо-энергетический комплекс Санкт-Петербурга» был официально зарегистрирован как государственное предприятие в 1993 году, и по сути являлся прямым правопреемником ТПО «ЛенТЭК».

В 2000 году распоряжением комитета по управлению городским имуществом города, ГП «ТЭК» был переименован в государственное унитарное предприятие «ТЭК СПб», главная задача предприятия все такая же – стабильная и развитая система теплообеспечения Санкт-Петербурга.

17 июня 2018 года ГУП «ТЭК СПб» исполнится 80 лет со дня появления на рынке Санкт-Петербурга.

Большинство котельных принадлежащих ГУП «ТЭК СПб» работает на природном газе. Предприятие использует политику сокращения менее эффективных, малорентабельных угольных котельных, для этого предприятие вводит в эксплуатацию современные блок-модульные источники. Также предприятие осуществляет реконструкцию малых и крупных теплоисточников, с установкой автоматизированных систем управления.

Для обеспечения такого большого объема работ, предприятию необходимо качественное оборудование и материалы. ГУП «ТЭК СПб» по традиции использует в работе оборудование отечественного производства. Так в 2017 году предприятие закупило у российских поставщиков оборудования и материалов на 956 млн. рублей, для сравнения, доля импортного оборудования и материалов при закупках товаров составляет порядка 12 млн. рублей.

ГУП «ТЭК СПб» использует трубы гибкие в изоляции, отводы, тройники, переходы, заглушки, фланцы, фасонные изделия, насосное оборудование, теплообменное оборудование и т.д

За 2017 год общая сумма расходов ГУП «ТЭК СПб» составила 37 млрд. рублей (без НДС), из которых расходы на энергоресурсы (вода, газ, электроэнергия, покупная тепловая энергия) составляют порядка 22,5 млрд. руб., начисленная по правилам бухгалтерского учета амортизация составила порядка 5 млрд.руб., расходы на оплату труда составила 5 млрд. руб., эксплуатационные расходы и расходы производственного характера (материалы, налог на имущество, обязательные платежи, ремонт и пр.) составляют 2,5 млрд. руб., а также прочие расходы включающие в себя (проценты по кредитам, транспортные расходы, обеспечение связи, обслуживание орг. техники и пр.) составляют чуть менее 2 млрд.руб.

Главными документами, которые позволят нам осуществить финансово-экономический анализ, будут являться форма отчетности 1 и 2 [3, с. 5].

В ходе проведения финансово-экономического анализа, наиболее интересующие нас статьи будут разбираться более подробно, по средствам графиков в иллюзорном изображении.

2 ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ГУП «ТЭК СПб»

2.1 Проведение вертикального анализа баланса

Проведение вертикального анализа бухгалтерской отчетности весьма продуктивно, и зачастую его используют, как и сами представители компании, для изучения эффективности своей деятельности, так и разного рода инвесторы, предоставляющие свои средства компании.

Такой термин как "баланс" используют как символ равенства. Этот термин принят в экономической науке как символ равновесия показателей, характеризующий источники формирования и направления их использования за определенный интервал времени.

"Баланс" как равенство итогов, описывает идентичность итогов записей по дебиту и кредиту счетов. Бухгалтерский баланс наиболее представительная форма бухгалтерской отчетности (финансовой), которая показывает реальное состояние средств предприятия на определенную дату.

Если рассматривать теоретическую часть бухгалтерского баланса то можно выделить несколько главных финансовых блоков:

Собственные средства принадлежат предприятию, под собственным капиталом принимаются такие виды капитала, как: уставной капитал, добавочный капитал, резервный капитал и нераспределенная прибыль (убыток) [10].

Заемные и привлеченные средства предприятие использует временно, и в течение определенного периода, по истечению которого их необходимо вернуть кредиторам. Под заемными и привлеченными средствами обычно принимают: долгосрочные займы и кредиты, краткосрочные займы и кредиты, кредиторов и прочие привлеченные средства.

В ходе финансово-хозяйственной деятельности предприятия происходит постоянные изменения в средствах и источниках их формирования, что конечно же отражается в динамике статей баланса.

Организация: Государственное унитарное предприятие «Топливо-энергетический комплекс Санкт-Петербурга»

Вид экономической деятельности: Производство пара и горячей воды.

В таблице 1 будет произведен вертикальный анализ активов баланса, в таблице есть указания про: наименование показателя, код

статьи, показатель баланса на конец 2017 и конец 2016 года соответственно, также есть указание на удельный вес каждой статьи от общего баланса по годам.

При проведение такого анализа легко выявить как положительную динамику показателя, так и его спад.

Таблица 1 - Вертикальный анализ баланса актива

Наименование показателя	Код	На 31.12.17. тыс. руб.	На 31.12.16. тыс. руб.	% на 2017 г.	% на 2018 г.
<i>АКТИВ</i> <i>1.ВНЕОБОРОТНЫЕ</i> <i>АКТИВЫ</i> Нематериальные активы	1110	328 695	247 411	0,46	0,36
Основные средства	1150	34 171 520	27 294 588	48,1	40,68
Финансовые вложения	1170	8 185 082	8 185 082	11,5	12,2
Отложенные налоговые активы	1180	142 071	197 548	0,2	0,29
Прочие внеоборотные активы	1190	8 704 759	10 427 638	12,2	15,5
в т.ч. незавершенное строительство	11901	8 662 082	10 376 501	12,2	15,4
Итого по разделу 1	1100	51 532 127	46 352 267	72,6	69,1
<i>2.Оборотные активы</i> Запасы, в том числе:	1210	1 403 532	1 605 842	1,97	2,39
Сырье, материалы	12101	1 370 625	1 575 652	1,93	2,34
Затраты в незавершенном производстве	12102	20 337	13 892	0,02	0,02

Окончание таблицы 1

Расходы будущих периодов	12103	12 570	16 298	0,01	0,02
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	17 481	24 550	0,02	0,03
Дебиторская задолженность, в том числе:	1230	17 355 150	18 424 330	24,47	27,46
Платежи более чем через 12 месяцев	12301	26 595	47 727	0,03	0,07
Платежи в течение 12 месяцев	12302	17 328 555	18 376 603	24,43	27,39
В том числе расчеты с покупателями и заказчиками	12303	11 476 422	13 836 438	16,18	20,6
Авансы выданные	12304	915 431	832 630	1,29	1,24
Прочие дебиторы	12305	4 936 702	3 707 535	6,96	5,5
Финансовые вложения	1240	34 830	34 830	0,04	0,05
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	510 267	581 895	0,71	0,86
Прочие оборотные активы	1260	58 533	55 901	0,08	0,08
Итого по разделу 2	1200	19 379 793	20 727 348	27,4	30,9
<i>БАЛАНС</i>	1600	70 911 920	67 079 615	100	100



Рисунок 1 – Сопоставление нематериальных активов за 2 года

На рисунке 1 можно наблюдать сопоставление нематериальных активов «баланса» предприятия по годам.

Такой способ изучения показателей дает наиболее точную картину, изменения показателя во времени. Как можно заметить на конец 2017 года показатель «Нематериальных активов» составил – 328,69 млн. рублей, что составляет 0,46% от общего «баланса» предприятия на 2017 год.

В таблице 1 проведен вертикальный анализ активов баланса, в котором удельный вес общего баланса равен - 100%. Остальные статьи показывают удельный вес от общего баланса.

Согласно таблице 1 получены следующие результаты. За 2017 год сумма нематериальных активов выросла более чем на 5 миллиардов рублей, такой рост обусловлен высоким ростом количества основных средств, рост относительно этого же показателя за 2016 год, составил 20,12%.

Также стоит отметить, что количество финансовых вложений осталось неизменным, значительно сократились затраты на незавершенное строительство, и на 2017 год процент по незавершенному строительству по отношению к балансу упал до – 12,2; в 2016 году этот процент равнялся – 15,4.

Рассматривая статьи оборотных активов, можно заметить что, произошел небольшой спад, по сравнению с предыдущим отчетным периодом, это обусловлено понижением количества долгосрочных

дебиторских задолженностей и расчетов с покупателями и заказчиками, общие потери по этим двум показателям составили более 3,3 миллиарда рублей. Однако такие потери не дестабилизировали ситуацию в целом, в 2017 году. Общий баланс вырос на 5,7% по сравнению с 2016 годом, рост характерен из-за увеличения основных средств. Ситуация по бухгалтерскому балансу – оптимальная.



Рисунок 2 – Сопоставление баланса активов за 2 года

Как видно на рисунке 2, баланс активов предприятия за отчетный 2017 год, прибавил в своем значении порядка 3,8 млрд. рублей, что равняется 5,7% по отношению к прошлому отчетному периоду.

Такой хороший рост баланса активов обусловлен несколькими важными факторами.

Во первых статья основных средств предприятия показала сильный прирост на 6,8 млрд. рублей (прирост составил 25,19% по отношению с прошлым отчетным периодом), также на более чем 1 млрд. рублей выросла статья прочих дебиторов, которая включает в себя задолженности за подотчетными лицами, задолженности по расчета с поставщиками, различного рода штрафы, пени, неустойки, признанные должниками. Также сюда входят задолженности за финансовыми и налоговыми органами, задолженности по возмещению материального ущерба и др.

Таблица 2 - Проведение вертикального анализа пассива баланса

Наименование показателя	Код	На 31.12.17. тыс.руб.	На 31.12.16. тыс.руб.	% на 2017 г.	% на 2016 г.
<i>ПАССИВ</i> <i>3.КАПИТАЛ</i> <i>И</i> <i>РЕЗЕРВЫ</i> Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7 491 516	7 491 516	10,5	11,1
Переоценка внеоборотных активов	1340	2 723 277	2 794 011	3,84	4,16
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	33 456 467	26 460 411	47,18	39,44
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 641 441	5 297 178	7,9	7,8
Итоги по разделу 3	1300	49 312 701	42 043 116	69,5	62,6

В таблице 2 проведен вертикальный анализ части пассива баланса, а именно капиталов и резервов.

Исходя из проведенного вертикального анализа капитала и резервов пассива баланса, можно сделать вывод, что сам уставной капитал остался неизменным, но если брать процентное отношение от общего баланса, то показатель уменьшился на 0,6%, и теперь составляет 10,5%.

Два показателя пассива баланса в отчетном периоде прибавили от 344,26 миллионов рублей (Нераспределенная прибыль; Код - 1370), до практически 7 миллиардов рублей (Добавочный капитал; Код – 1350). В ходе процедуры переоценки групп объектов основных средств, по текущей стоимости, показатель – «Переоценка внеоборотных активов» утратил порядка – 70,73 миллиона рублей, но это не более - 2,56% от стоимости отчетного периода.

Таблица 3 - Проведение вертикального анализа пассива баланса

Наименование показателя	Код	На 31.12.17. тыс.руб.	На 31.12.16. тыс.руб.	% на 2017 г.	% на 2016 г.
<i>4.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</i> Заемные средства	1410	-	250 244	-	0,37
Прочие обязательства	1450	376 376	398 827	0,5	0,53
Итого по разделу 4	1400	376 376	649 071	0,5	0,9
<i>5.КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</i> Заемные средства	1510	9 046 966	9 475 677	12,7	14,12
Кредиторская задолженность, в том числе	1520	9 270 061	10 982 108	13,07	16,3
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	5 199 417	6 321 461	7,3	9,4
Расчеты с персоналом по оплате труда	15202	260 608	220 493	0,36	0,33
Расчеты по налогам и сборам	15203	189 931	637 583	0,26	0,95
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	11 626	117 893	0,01	0,17
Авансы полученные	15205	3 044 983	3 461 734	4,29	5,16
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15206	563 496	222 944	0,79	0,33
Доходы будущих периодов	1530	2 646 369	3 461 734	3,73	5,16
Оценочные обязательства	1540	259 447	239 214	0,36	0,35
Прочие обязательства	1550	0	-	0	-
Итого по разделу 5	1500	21 222 843	24 387 428	30	36,35
<i>БАЛАНС</i>	1700	70 911 920	67 079 615	100	100

Согласно таблице 3, мы можем заметить, что в отчетном 2017 году отсутствуют заемные средства, также прочие обязательства немного потеряли в количестве средств.

В 2017 году уменьшилось количество заемных средств по сравнению с прошлым периодом на 4,5%, на этом фоне снизились

показатели общей кредиторской задолженности (рисунок 3), задолженности по расчетам с поставщиками подрядчиками, расчеты по налогам и сборам, расчеты по социальному страхованию и обеспечению, задолженности по полученным авансам и доходы будущих периодов.



Рисунок 3 - Соотношение дебиторской задолженности за 2 года

Взглянув на рисунок 3, напрашивается вывод, о том, что дебиторская задолженность за отчетный год снизилась, следовательно, долги компании перед кредиторами снизились более чем на 1,5 млрд. руб., и это очень хорошая тенденция.

И наоборот, при общей картине снижения краткосрочных обязательств, показатель – (Расчеты с разными дебиторами и кредиторами; Код – 15206) вырос более чем на 152% по сравнению с прошлым отчетным периодом, и теперь составляет 563 496 000 рублей.

По итогу сумма показателей краткосрочных обязательств упала до 21,2 миллиарда рублей и теперь составляет 30% от общего баланса предприятия. Это более чем на 3 миллиарда меньше чем за прошлый отчетный период. Это является однозначно хорошей тенденцией, которая показывает, что предприятие исполняет возложенные на себя выплаты по займам [8].



Рисунок 4 – Сопоставление баланса пассива за 2 года

Как мы можем наблюдать на рисунке 4, баланс пассива предприятия за год увеличился на 3,8 млрд. руб., соответствующие изменения потерпели и статьи пассива.

Главная причина увеличения баланса пассива, это значительный прирост добавочного капитала предприятия. Его рост составил 26,4% по отношению к концу 2016 года, это практически 7 млрд. рублей. На 31 декабря 2017 года, добавочный капитал имеет удельный вес по отношению к балансу пассива, порядка 47,1%, по сравнению с прошлым отчетным периодом (39,44%), этот показатель, включающий в себя прирост стоимости внеоборотных активов в результате получения разницы между продажной и номинальной стоимостью акций, которая формируется в процессе формирования уставного капитала.

Но также на итоговый баланс пассива повлияли и статьи, которые понесли спад за рассматриваемый отчетный период. Кредиторские задолженности уменьшились на 1,7 млрд. руб., и на конец 2017 года, составили 13,07% удельного веса по отношению к балансу пассива, вместо 16,3% за 2016 год.

Также задолженности по расчету с поставщиками и подрядчиками снизились более чем на 1,1 млрд. руб., и на конец 2017 года, составили 7,3% удельного веса по отношению к балансу пассива, вместо 9,4% прошлогоднего удельного веса.

Таблица 4 - Проведение вертикального анализа финансовых результатов

Наименование показателя	Код	За 2017 г. тыс.руб.	За 2016 г. тыс.руб.	% на 2017 г.	% на 2016 г.
Выручка	2110	29 565 933	35 122 270	41,69	52,3
в том числе: тепловой энергии		28 121 297	33 553 732	39,65	49,9
прочих услуг		1 444 636	1 568 538	2,03	2,33
Себестоимость продаж	2120	(34 334 210)	(32 521 712)	48,41	48,48
в том числе: тепловой энергии		(34 099 209)	(32 299 896)	48,08	48,15
прочих услуг		(235 001)	(221 816)	0,3	0,3
Валовая прибыль (убыток)	2100	(4 768 277)	2 600 558	6,7	3,87
Коммерческие расходы	2210	(839 254)	(757 772)	1,18	1,1
Управленческие расходы	2220	0	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(5 607 531)	1 842 786	7,9	2,74
Проценты к получению	2320	10 501	4 742	0,01	0,007
Проценты к уплате	2330	(762 386)	(913 424)	1	1,36
Прочие доходы	2340	9 586 970	2 192 904	13,5	3,2
Прочие расходы	2350	(2 518 850)	(2 447 382)	3,6	3,64
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	708 704	679 626	0,99	1,01
Текущий налог на прибыль	2410	(389 549)	(448 597)	0,54	0,66
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(292 379)	(237 820)	0,41	0,35

Окончание таблицы 4

Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(31 009)	(975)	0,04	0,001
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(13 562)	(7 749)	0,01	0,01
Прочее	2460	(1 055)	29 545	0,001	0,04
Чистая прибыль (убыток)	2400	273 529	251 850	0,38	0,37
СПРАВОЧНО Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	273 529	251 850	0,38	0,37

В таблице 4 мы можем наблюдать, что выручка предприятия снизилась на 5,5 миллиардов рублей, и теперь составляет 41,69% от баланса предприятия. Более точное сравнение выручки можно наблюдать на рисунке 5. Такой спад имеет место быть, из-за потери выручки полученной за счет продаж тепловой энергии, с 33,5 млрд. руб. за 2016 год, до 28,1 млрд. руб. за 2017 год; хотя общая себестоимость продаж выросла на 5,5% по отношению с прошлым периодом. Большой прирост наблюдается и по показателю прочих доходов, за год прирост составил 337% по отношению с 2016 годом, и теперь составляет 9,58 млрд. руб.

Также чистая прибыль компании по 2017 году выросла на 21,67 миллиона рублей, однако такой рост показателя не особо выделяется в процентном отношении по балансу, в сопоставлении с прошлым периодом, процентный показатель вырос на одну сотую процента и составил – 0,38%.



Рисунок 5 - Сопоставление выручки предприятия за 2 года

На рисунке 5 изображено сопоставление выручки предприятия за 2 года активной работы, в 2017 году выручка предприятия снизилась по сравнению с 2016 годом, и теперь составляет – 29,56 млрд. рублей. Такой спад вызван не только уменьшением продаж тепловой энергии, но и сезонностью, так как внешняя температура также влияет на предоставление тепловых услуг.

2.2 Проведение горизонтального анализа

Горизонтальный анализ позволяет изучить изменение итоговых показателей бухгалтерского баланса во времени. Обычно горизонтальный анализ идет в дополнение к вертикальному анализу бухгалтерского баланса [16, с. 12].

При горизонтальном анализе используют два подхода:

1. Сравнение изменений в абсолютных величинах (рублях)
2. Сравнение изменений в относительных величинах (%)

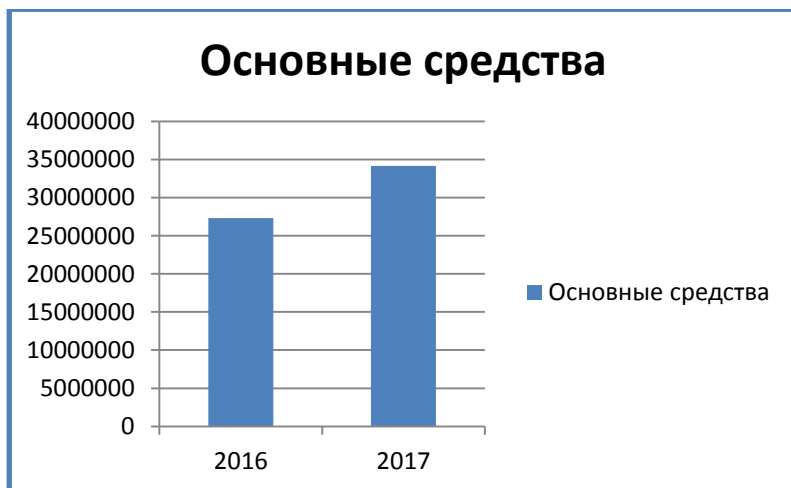


Рисунок 6- Сопоставление основных средств предприятия за 2 года

Согласно таблице 5 и рисунку 6, мы можем сделать вывод, что показатель основных средств вырос на 6,87 млрд. руб., что скорее всего вызвано переоценкой активов компании.

Таблица 5 - Проведение горизонтального анализа актива

Наименование показателя	Код	На 31.12.17 тыс.руб.	На 31.12.16. тыс.руб.	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %
<i>АКТИВ</i> <i>1.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</i> Нематериальные активы	1110	328 695	247 411	81 284	32,8

Продолжение таблицы 5

Основные средства	1150	34 171 520	27 294 588	6 876 932	25,19
Финансовые вложения	1170	8 185 082	8 185 082	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	142 071	197 548	-55 477	-28,08
Прочие внеоборотные активы	1190	8 704 759	10 427 638	-1 722 879	-16,5
в т.ч. незавершенное строительство	11901	8 662 082	10 376 501	-1 714 419	-16,5
Итого по разделу 1	1100	51 532 127	46 352 267	5 179 860	11,1
2. Оборотные активы	1210	1 403 532	1 605 842	-202 310	-12,5
Запасы, в том числе:					
Сырье, материалы	12101	1 370 625	1 575 652	-205 027	-13,01
Затраты в незавершенном производстве	12102	20 337	13 892	6445	46,3
Расходы будущих периодов	12103	12 570	16 298	-3728	-22,87
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	17 481	24 550	-7069	-28,7
Дебиторская задолженность, в том числе:	1230	17 355 150	18 424 330	-1 069 180	-5,8
Платежи более чем через 12 месяцев	12301	26 595	47 727	-21 132	-44,2
Платежи в течение 12 месяцев	12302	17 328 555	18 376 603	-1 048 048	-5,7

Окончание таблицы 5

В том числе расчеты с покупателями и заказчиками	12303	11 476 422	13 836 438	-2 360 016	-17,05
Авансы выданные	12304	915 431	832 630	82 801	9,9
Прочие дебиторы	12305	4 936 702	3 707 535	1 229 167	33,1
Финансовые вложения	1240	34 830	34 830	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	510 267	581 895	-71 628	-12,3
Прочие оборотные активы	1260	58 533	55 901	2632	4,7
Итого по разделу 2	1200	19 379 793	20 727 348	-1 347 555	-6,5
БАЛАНС	1600	70 911 920	67 079 615	3 832 305	5,7

В итогах по сумме внеоборотных активов, в 2017 году прирост составил – 11,1% по отношению к предыдущему году.

Сырье и материалы потеряли в своих активах порядка 205 миллионов рублей, относительно 2016 года это составило порядка 13%.

Итого, баланс предприятия за год вырос на 3,82 млрд. руб. и теперь составляет 70,9 млрд. руб., основной причиной роста является увеличение количества основных средств на 25,19%, что конечно является хорошим результатом.

Таблица 6 - Проведение горизонтального анализа пассива баланса

Наименование показателя	Код	На 31.12.17. тыс.руб.	На 31.12.16. тыс.руб.	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %
ПАССИВ 3.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7 491 516	7 491 516	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	2 723 277	2 794 011	-70 734	-2,5
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	33 456 467	26 460 411	6 996 056	26,4
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 641 441	5 297 178	344 263	6,5
Итого по разделу 3	1300	49 312 701	42 043 116	7 269 585	17,2

Согласно таблице 6, можно сделать вывод, что при неизменном уставном капитале (7,49 млрд.руб.), наибольшее относительное изменение понесли добавочный капитал, который в 2017 году составил 33,4 млрд. руб. Нераспределенная прибыль, которая на 31 декабря 2017 года составляла – 5,6 млрд. руб., прирост составил 6,5%. При этом сумма капиталов и резервов выросла более чем на 7,2 млрд. руб. из-за скачка добавочного капитала [17, с. 40].

По итогу, сумма пассивов капитала и резервов на 31 декабря 2017 года, составила – 49,3 млрд. руб., для сравнения с прошлым отчетным периодом, этот показатель увеличился более чем на 7 млрд. рублей, что в процентном соотношении к 2016 году – 17,2%.

Такой подъем обусловлен сильным приростом добавочного капитала, значительным увеличением количества нераспределенной

прибыли, и незначительной потерей 2,5% в статье переоценки внеоборотных активов.

Таблица 7 – Проведение горизонтального анализа пассива баланса

Наименование показателя	Код	На 31.12.17. тыс.руб.	На 31.12.16. тыс.руб.	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %
4.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1410	-	250 244	-250 244	100
Прочие обязательства	1450	376 376	398 827	-22 451	-5,6
Итого по разделу 4	1400	376 376	649 071	-272 695	-42,01
5.КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1510	9 046 966	9 475 677	-428 711	-4,5
Кредиторская задолженность, в том числе	1520	9 270 061	10 982 108	-1 712 047	-15,5
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	5 199 417	6 321 461	-1 122 044	-17,7
Расчеты с персоналом по оплате труда	15202	260 608	220 493	40 115	18,1
Расчеты по налогам и сборам	15203	189 931	637 583	-447 652	-70,2
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	11 626	117 893	-106 267	-90,1
Авансы полученные	15205	3 044 983	3 461 734	-416 751	-12,03
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15206	563 496	222 944	340 552	152

Окончание таблицы 7

Доходы будущих периодов	1530	2 646 369	3 461 734	-815 365	-23,5
Оценочные обязательства	1540	259 447	239 214	20 233	8,4
Прочие обязательства	1550	0	-	0	0
Итого по разделу 5	1500	21 222 843	24 387 428	-3 164 585	-12,9
БАЛАНС	1700	70 911 920	67 079 615	3 832 305	5,7

При изучении таблицы 7, можно заметить, что количество краткосрочных заемных средств уменьшилось на 428 млн. руб., снижение задолженности по заемным средствам, показывает своевременность выполнения налоговых обязательств.

Также краткосрочные обязательства по расчетам с поставщиками и подрядчиками снизились до 5,2 млрд. руб., эта задолженность уменьшилась на более чем 1,1 млрд. рублей (17,7%), это также показывает серьезность взятых на себя обязательств перед поставщиками.

Задолженности по расчету социального страхования и обеспечения на 31 декабря 2017 года составили всего 11,6 млн. рублей. Для сравнения на конец 2016 года, этот показатель составлял 117,8 млн. рублей, это говорит нам о своевременном оказании выплат сотрудникам, за год относительное изменение составило – 90,1%, это очень хороший результат, который показывает политику компании в отношении собственных сотрудников.

К тому же, задолженности по полученным авансам также снизилась, эта статья связана со строительством или приобретением основных средств, то есть такая «дебиторка» в будущем превратится или в основные средства или в незавершенное строительство, но никак не в денежные средства [18, с. 20]. За год этот показатель потерял более 416 млн. рублей (порядка 12%), и на конец отчетного периода составляет – 3,04 млрд. рублей.

В конце таблицы 7 отображен проведенный горизонтальный анализ по краткосрочным обязательствам. В сумме краткосрочных пассивов можно наблюдать отрицательные проценты, это говорит о том, что предприятие за год выплачивало средства кредиторам.

По итогу анализа таблицы 7 самые большие успехи заметны в отсутствие заемных средств на долгосрочной перспективе (статья – 1410) за 2017 год, прочие обязательства также снизились на 22,4 млн.

рублей, что составило порядка 5,6% по отношению к прошлому отчетному периоду.



Рисунок 7 – Сопоставление расчетов по налогам и сборам за 2 года

Согласно рисунку 7, статья пассива бухгалтерского баланса – «Расчеты по налогам и сборам» под номером статьи 15203, уменьшилась в 2017 году до 189 млн. руб., в данном случае идет уменьшение кредиторской задолженности, что говорит о выполнении предприятием своих обязательств.



Рисунок 8 – Сопоставление оценочных обязательств за 2 года

На рисунке 8 изображено сопоставление оценочных обязательств во временном разрезе, за отчетный 2017 год, оценочные обязательства, суть которых заключаются в существующем обязательстве организации с неопределенной суммой погашения или неопределенным сроком исполнения.

Создание резерва (признание оценочного обязательства) сопровождается признанием расходов [4, с. 11].

Все расходы и обязательства предприятия обязаны быть отражены в отчетности без исключений, иначе это чревато завышением чистой прибыли и как следствие дезинформация пользователей о реальном финансовом положении предприятия.

Оценочные обязательства отличаются от обычных планируемых будущих затрат. Резервы по оценочным обязательствам не имеют ничего общего с оценочными резервами, которые предоставляют собой корректировки балансовой стоимости активов/обязательств из-за появления новой информации.

Таблица 8 - Проведение горизонтального анализа финансовых результатов

Наименование показателя	Код	За 2017 г. тыс.руб.	За 2016 г. тыс.руб.	Абсолютно е изменение	Относительное изменение, %
Выручка	2110	29 565 933	35 122 270	-5 556 337	-15,8
в том числе: тепловой энергии прочих услуг		28 121 297 1 444 636	33 553 732 1 568 538	-5 432 435 -123 902	-16,1 -7,8
Себестоимость продаж	2120	34 334 210	32 521 712	1 812 498	5,5
в том числе: тепловой энергии прочих услуг		34 099 209 235 001	32 299 896 221 816	1 799 313 13 185	5,5 5,9
Валовая прибыль (убыток)	2100	(4 768 277)	2 600 558	-7 368 835	-283
Коммерческие расходы	2210	839 254	757 772	81 482	10,7
Управленческие расходы	2220	0	0	0	0

Окончание таблицы 8

Прибыль (убыток) от продаж	2200	(5 607 531)	1 842 786	-7 450 317	-404
Проценты к получению	2320	10 501	4 742	5 759	121
Проценты к уплате	2330	(762 386)	(913 424)	151 038	16,5
Прочие доходы	2340	9 586 970	2 192 904	7 394 066	337
Прочие расходы	2350	(2 518 850)	(2 447 382)	-71 468	-2,9
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	708 704	679 626	29 078	4,2
Текущий налог на прибыль	2410	(389 549)	(448 597)	-59 048	-4,2
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(292 379)	(237 820)	54 559	22,9
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(31 009)	(975)	30 034	308
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(13 562)	(7 749)	5 813	75,01
Прочее	2460	(1 055)	29 545	30 600	103
Чистая прибыль (убыток)	2400	273 529	251 850	21 679	8,6
СПРАВОЧНО Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	273 529	251 850	21 679	8,6

При проведении горизонтального анализа первой части финансовых результатов, которые отображены в таблице 8, можно сделать вывод, что общая выручка снизилась, и вследствие чего, выручка с продаж тепловой энергии также снизилась до 28,1 млрд. руб., потеряв за год чуть более 16%, это отображено на рисунке 7.

Наоборот, на фоне падения выручки, себестоимость продаж выросла на 1,8 млрд. рублей (5,5%). Себестоимость продаж тепловой энергии вслед за ростом общей себестоимости продаж, также выросла на 1,8 млрд. рублей (тоже 5,5%), это показано на рисунке 10.

Статья коммерческих расходов пополнилась на 81,4 млн. рублей, прирост по сравнению с прошлым отчетным периодом составил 10,7%.



Рисунок 9 – Сопоставление выручки с продажи тепловой энергии за 2 года

При проведении горизонтального анализа первой части финансовых результатов, которые отображены в таблице 8, можно сделать вывод, что общая выручка снизилась, и вследствие чего, выручка с продаж тепловой энергии также снизилась до 28,1 млрд. руб., потеряв за год чуть более 16%, это отображено на рисунке 7.

Наоборот, на фоне падения выручки, себестоимость продаж выросла на 1,8 млрд. рублей (5,5%). Себестоимость продаж тепловой энергии вслед за ростом общей себестоимости продаж, также выросла на 1,8 млрд. рублей (тоже 5,5%), это показано на рисунке 9.

Статья коммерческих расходов пополнилась на 81,4 млн. рублей, прирост по сравнению с прошлым отчетным периодом составил 10,7%.



Рисунок 10 – Сопоставление себестоимости продаж за 2 года

Можно отметить, что при изучении рисунка 10, прослеживается определенная тенденция, при падении общей выручки предприятия, себестоимость продаж наоборот получила прирост, причем на значительные 5,5% за год. Себестоимость продукции и прибыль находятся в обратно пропорциональной зависимости: снижение себестоимости приводит к соответствующему росту суммы прибыли, и наоборот [18, с. 136]. Себестоимость продаж получила положительную динамику, за счет удорожания потребляемого сырья и энергии, роста цен на промышленную продукцию, и соответственно, затрат на её содержание, увеличения темпа роста оплаты труда по сравнению с темпами роста его производительности [3, с. 38].



Рисунок 11 - Сопоставление чистой прибыли полученной за 2 года

На рисунке 11, мы можем наблюдать, как во временном разрезе, поменялась чистая прибыль предприятия, на 31 декабря 2017 года, чистая прибыль предприятия составила порядка 274 млн. руб., относительное изменение составило 7,92%, это более 21 млн. руб. за год.

Согласно таблице 7, можно сделать вывод, что 2017 год был обусловлен падением выручки на 5,5 млрд. руб. (-18,7%), это произошло из-за уменьшения общих продаж тепловой энергии с 33,5 млрд. руб. за прошлый отчетный период, до 29,5 млрд. руб. за 2017 год.

Однако на общем фоне падения выручки компании, показатель себестоимость поднялся на 5,27% за год и теперь составляет 34,3 млрд. руб.

Показатели валовой прибыли за год потеряли рекордные 7,36 млрд. руб., это показывает разницу между выручкой от обычных видов деятельности без НДС и затратами по обычным видам деятельности, без учета коммерческих и управленческих расходов [12].

Также прибыль (убыток) от продаж упала на 132% за год, и теперь составляет -5,6 млрд. руб.

Совокупный финансовый результат периода за год вырос на 21,6 млн. руб., что по сути является оптимальным значением.

В целом предприятие показало свою финансовую стабильность и независимость, продажа тепловой энергии очень относительный бизнес, так как здесь большую роль играет как

ситуация в экономике страны и потребность людей в тепле, так и сугубо природные факторы (температура, влажность, осадки и т.д.)

При проведении финансово-экономического анализа, очень важную роль играет возможность просчета вероятности банкротства предприятия.

Z-модель Альтмана является финансовой формулой, в основе которой лежит комбинация 4 ключевых финансовых коэффициентов, которые позволяют максимально объективно показать финансовое положение, и результаты деятельности предприятия. Эту формулу разработал американский экономист Эдвард Альтман в 60-х годах прошлого века [14, с. 39]. 4-х факторная Z-модель Альтмана используется для непроизводственных предприятий (акции которых не котируются на бирже). Формула четырехфакторной модели выглядит следующим образом (6):

$$Z - \text{score} = 6.56T1 + 3.26T2 + 6.72T3 + 1.05T4, \quad (6)$$

Z-score – это универсальный показатель показывающий меру относительного разброса, которая показывает сколько стандартных отклонений составляет его разброс относительного среднего значения где:

T1 = Рабочий капитал / Активы

T2 = Нераспределенная прибыль / Активы

T3 = EBIT / Активы

T4 = Собственный капитал / Обязательства

Интерпретация полученного результата:

1.1 и менее – "Красная" зона, существует вероятность банкротства предприятия;

от 1.1 до 2.6 – "Серая" зона, пограничное состояние, вероятность банкротства не высока, но не исключается;

2.6 и более – "Зеленая" зона, низкая вероятность банкротства

Для производственных предприятий (акции которых не котируются на бирже) используется 5-тифакторная Z-модель Альтмана [9].

Формула пятифакторной модели Альтмана имеет следующий вид (7):

$$Z - \text{score} = 0.717T1 + 0.847T2 + 3.107T3 + 0.42T4 + 0.998T5 \quad (7)$$

Z-score – это универсальный показатель показывающий меру относительного разброса, которая показывает сколько стандартных отклонений составляет его разброс относительно среднего значения где:

T1 = Рабочий капитал / Активы

T2 = Нераспределенная прибыль / Активы

T3 = ЕБИТ / Активы

T4 = Собственный капитал / Обязательства

T5 = Выручка / Активы

Для расчета показателя ЕБИТ = строка 2300 Прибыль до налогообложения складывается со строкой 2330 Проценты к уплате. Прибыль до налогообложения не учитывает налоги, поэтому прибавлять их обратно не нужно. У сумм процентов к уплате необходимо поменять знак, т. е. сложить данные суммы по модулю.

Активы входят в итоговый показатель величины текущих активов по балансу, указаны в строке 1200 «Итого по разделу 2».

Интерпретация полученного результата:

1.23 и менее – "Красная" зона, существует вероятность банкротства предприятия;

от 1.23 до 2.9 – "Серая" зона, пограничное состояние, вероятность банкротства не высока, но не исключается;

2.9 и более – "Зеленая" зона, низкая вероятность банкротства.

Так как мы имеем дело с производственным предприятием, то уместно будет использовать 5-тифакторную Z-модель Альтмана:

$T1 = 0,717 * (7\,491\,516 / 19\,379\,793) = 0,277$

$T2 = 0,847 * (5\,641\,441 / 19\,379\,793) = 0,246$

$T3 = 3,107 * (1\,471\,090 / 19\,379\,793) = 0,235$

$T4 = 0,42 * (7\,491\,516 / 21\,599\,219) = 0,14$

$T5 = 0,998 * (29\,565\,933 / 19\,379\,793) = 1,522$

Сумма всех факторов равняется 2,42; что считается хорошим показателем. «Опасная» зона далеко, а само значение приближенно к оптимальной зоне, которая минимизирует возможность банкротства [10].

Отличным примером факторного анализа является трехфакторная модель Дюпона, которая позволяет понять причины, влияющие на изменение чистой прибыли, приходящейся на собственный капитал (8):

$$ROE = (\text{Чистая прибыль} / \text{Выручка}) \times (\text{Выручка} / \text{Активы} \times (\text{Активы} / \text{СОБСТВЕННЫЙ Капитал})) \quad (8)$$

Чистая прибыль статья 2400 в балансе, собственный капитал статья 1300 в балансе, выручка – 2110, активы – 1200.

$$ROE = (273\,529 / 29\,565\,933) \times (29\,565\,933 / 19\,379\,793) \times (19\,379\,793 / 49\,312\,701) = 0,009 \times 1,52 \times 0,39 = 0,0053352$$

Этот метод финансового анализа через оценку ключевых факторов, определяющих рентабельность предприятия.

Рентабельность активов (ROA) – финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов организации.

Рентабельность активов рассчитывается делением чистой прибыли на величину всех активов (9):

$$\text{Рентабельность активов} = \text{Чистая прибыль} / \text{Активы} \quad (9)$$

В результате получается величина чистой прибыли с каждого рубля вложенного в активы организации. Если умножить на 100, можно получить количество прибыли в копейках с каждого рубля вложенного в активы организации [18, с. 70].

$$ROA = (273\,529 / 19\,379\,793) * 100 = 1,411$$

Рентабельность активов сильно зависит от отрасли [8]. Для капиталоемких отраслей этот показатель будет ниже. Для компаний, работающих в сфере оказания различных услуг, рентабельность вложенных средств будет выше.

Коэффициент текущей ликвидности

Для определения этого коэффициента нам нужны данные о текущей ликвидности активов. Формула определения размера текущих активов по балансу выглядит следующим образом (10):

$$\begin{aligned} \text{Текущие активы} = \\ \text{Сумма оборотных средств} - \\ \text{Долгосрочная дебиторская задолженность} \end{aligned} \quad (10)$$

$$\text{Текущие активы} = 19\,379\,793 - 17\,355\,150 = 2\,024\,643;$$

Используя данные о текущих активах, рассчитывается коэффициент текущей ликвидности (11). Он показывает способность организации погашать свои краткосрочные обязательства за счет наиболее ликвидных текущих активов:

$$\text{Кэфф. тек. ликв.} = \text{Текущие активы} - \text{Текущие обязательства} * (11)$$

*Текущие обязательства получаем в сумме строк 1510, 1520, 1550 бухгалтерского баланса.

Коэффициент текущей ликвидности = $2\,024\,643 / 18\,317\,027 = 0,1105$

Коэффициент платежеспособности (12)

$$\begin{aligned} \text{Коэффициент платежеспособности} = \\ \text{Собственный капитал (Наиболее срочные пассивы (П1) +} \\ \text{Краткосрочные пассивы (П2) +} \\ \text{Долгосрочные обязательства (П3)} \end{aligned} \quad (12)$$

Коэффициент платежеспособности = $49\,312\,701 / (9\,046\,966 + 9\,270\,061 + 0 + 376\,376) = 49\,312\,701 / 18\,693\,403 = 2,6379$

Такое высокое значение этого показателя свидетельствует нам о полной независимости предприятия от внешних источников финансирования и идеальном финансовом положении [10].

Быстрая ликвидность

Коэффициент быстрой ликвидности (quick ratio) – финансовый коэффициент, который равен отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам. Формула быстрой ликвидности (13):

$$\begin{aligned} \text{Кбл} = \\ \frac{\text{Краткосрочная дебиторская задолженность +} \\ \text{Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства} *}{\text{Текущие обязательства}} \end{aligned} \quad (13)$$

*Краткосрочная дебиторская задолженность – статья 12302

*Краткосрочные финансовые вложения – статья 1170

*Денежные средства – статья 1250

Кбл = $(17\,328\,555 + 8\,185\,082 + 510\,267) / 18\,317\,027 = 1,4207$

Этот финансовый коэффициент глубоко отражает способность компании погашать свои текущие обязательства в случае появления сложностей с реализацией продукции или услуг [17, с. 106].

Нормальным считается значение коэффициента равное не менее 1. В нашем случае коэффициент равен – 1,42.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности это финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к текущим пассивам (они же краткосрочные обязательства) (14)

$$\text{Кал} = \frac{(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Текущие обязательства}}{\quad} \quad (14)$$

$$\text{Кал} = (510\,267 + 8\,185\,082) / 18\,317\,027 = 8\,695\,349 / 18\,317\,027 = 0,4747$$

Коэффициент абсолютной ликвидности не особо популярен на западе, однако согласно российским нормативным актам, нормальным считается значение коэффициента не менее 0,2.

В нашем случае значение этого коэффициента равно 0,4747; это значение значительно превышает «нормальную» границу.

Также один из важнейших показателей деятельности предприятия – показатель EBITDA [12]. Этот показатель прибыли компании, который игнорирует уплату налогов, обслуживание долга и инвестиционные издержки. Расчет этого показателя, по логике создателей, используется, чтобы оценить возможность компании обслуживать кредиты [9]. Расчеты данного показателя по балансу проводится следующим образом (15):

$$\text{EBITDA} = \text{Доходы} - \text{Расходы} + \text{Налоги} + \text{Проценты по обязательствам} + \text{Амортизационные отчисления} \quad (15)$$

Показатель EBITDA за 2017 год равен – 6,45 млрд. руб., что является улучшением результата на 1% по сравнению с 2016 годом.

Что еще раз говорит об успешной финансовой и экономической политике компании.

2.3 Подведение итогов и оценка деятельности предприятия ГУП «ТЭК СПб»

В предыдущем разделе текущей работы был произведен финансово-экономический анализ состояния и устойчивости предприятия ГУП «ТЭК СПб».

Предприятие ГУП «ТЭК СПб» второй год показывает положительные результаты, несмотря на сложное финансовое состояние: общая политика сдерживания тарифов в отношении предприятия и достаточно большой объем дебиторской задолженности, но не смотря на эти факторы предприятие смогло достигнуть положительной динамики в отношении многих показателей и улучшило результаты своей деятельности. В 2017 году

чистая прибыль предприятия составила более 274 млн. руб., и это лучший показатель за последние 6 лет.

Чистая прибыль ГУП «ТЭК СПб» по итогам 2017 года составила 274 млн. рублей, что на 8,7% больше показателя за 2016 год. Убыток от реализации тепловой энергии при этом значительно снизился по сравнению с предыдущими годами. Также улучшились в своих показателях такие показатели как: EBITDA, производительность труда и такие производственные показатели, как удельная повреждаемость сетей, количество технологических нарушений, и прочие показатели, описывающие деятельность предприятия.

Показатель EBITDA за 2017 год составил – 6,45 млрд. руб., это на 1% выше показателя 2016 года, улучшить данный показатель удалось за счет мероприятий по сокращению затрат, а также из-за роста выручки предприятия. Также в 2017 году предприятие выполнило Адресную инвестиционную программу на 99,09%. Объем бюджетного финансирования вырос за год на 44%, практически до 2,75 млрд. рублей [10].

Также повлиял и природный фактор, из-за низкой температуры наружного воздуха в отопительный период, увеличился объем реализации и выполнения, установленных Комитетом по тарифам объемов реализации тепловой энергии. Также на увеличение прибыли повлияли результаты проводимых мероприятий на предприятии по сокращению условно-постоянных расходов, реализации программ по энергосбережению и энергоэффективности [12].

Финансово-хозяйственная деятельность ГУП «ТЭК СПб» является достаточно сложным процессом, однако при этом, максимально прозрачной. Разница между ГУП «ТЭК СПб» и другими ресурсоснабжающими компаниями в том, что являясь государственным предприятием, подведомственным Комитету по энергетике и инженерному обеспечению, ГУП «ТЭК СПб» проходит жесткий контроль со стороны исполнительных органов государственной власти, в том числе и при планировании и формировании плана финансово-экономической деятельности предприятия. К тому же вся финансовая деятельность предприятия, наравне с финансово-хозяйственной деятельностью проверяется на обоснованность, все объемы расходов по каждой статье, план финансово-экономической деятельности предприятия согласовывается со стороны Комитета по энергетике и инженерному обеспечению.

95% всей деятельности предприятия заключается в регулируемой деятельности по производству и передаче тепловой энергии, поэтому для соблюдения баланса, расходная часть предприятия должна быть обеспечена доходами. Однако при установлении тарифа Комитет по тарифам действует в рамках политики сдерживания. Часть расходов предприятия, обоснованных и согласованных Комитетом по энергетике, остаются не покрытыми тарифами, в связи с этим, создается дисбаланс, когда расходы по основной деятельности не обеспечены доходами в силу недостаточного уровня тарифа. Ежегодно эта сумма составляет в районе 1,5 млрд. рублей.

За 2017 год общая сумма расходов ГУП «ТЭК СПб» составила 37 млрд. рублей (без НДС), из которых расходы на энергоресурсы (вода, газ, электроэнергия, покупная тепловая энергия) составляют порядка 22,5 млрд. руб., начисленная по правилам бухгалтерского учета амортизация составила порядка 5 млрд. руб., расходы на оплату труда составила 5 млрд. руб., эксплуатационные расходы и расходы производственного характера (материалы, налог на имущество, обязательные платежи, ремонт и пр.) составляют 2,5 млрд.руб., а также прочие расходы включающие в себя (проценты по кредитам, транспортные расходы, обеспечение связи, обслуживание орг.техники и пр.) составляют чуть менее 2 млрд.руб. [12].

ГУП «ТЭК СПб» на данный момент является крупнейшей теплоснабжающей организацией, также одним из крупных налогоплательщиков, суммы налоговых платежей за 2017 год более 4 млрд.руб., и большим работодателем Санкт-Петербурга.

Если рассматривать мероприятия по энергосбережению и повышению энергоэффективности, то здесь основным проектом является реконструкция котельных ГУП «ТЭК СПб», работающих на неэффективных видах топлива. Уже осуществляется детальный расчет и перевод 15-ти котельных ГУП «ТЭК СПб» использующих мазут, уголь, и дизельное топливо на более энергоемкий газ, на основе заключения концессионного соглашения с инвестором. Расчет осуществляет АО «Газпром промгаз» [12].

Использование такого топлива как уголь, дизтопливо и мазут влияет как на неэффективность котельных, так и снижает их экологическую ценность.

Финансовое состояние предприятия сильно зависит от объема дебиторской задолженности абонентов в результате неплатежей за потребленную тепловую энергию. Задолженность потребителей тепловой энергии по ГУП «ТЭК СПб» на лето 2017 года составляла

10,4 млрд. рублей, из них 7,9 млрд. рублей просроченной задолженности, по сравнению с 2016 годом просроченная дебиторская задолженность имеет тенденцию к уменьшению.

Если говорить о 2018 году, то ГУП «ТЭК СПб» завершил 1 квартал 2018 года с прибылью в 2,7 млрд.руб. Значительная прибыль в первом квартале – это традиционный результат, так как деятельность предприятия носит сезонный характер. Однако по сравнению с прошлым аналогичным периодом за 2017 год, предприятия также показала лучший результат. Если говорить о прогнозах на 2018 год, то предприятие осуществляет свою деятельность в строгом соответствии с согласованным Комитетом по энергетике планом финансово-хозяйственной деятельности, который предполагает по окончании 2018 году получение предприятием прибыли.

Предприятие ГУП «ТЭК СПб» является одним из важнейших «игроков» на рынке предоставления тепловой энергии, услуги предприятия обеспечивают необходимым теплом не только жилые дома, но и важные социальные учреждения: больницы, школы, детские сады и т.д.

Жители Санкт-Петербурга не так часто задумываются, как в их дом поступает тепло, как оно вырабатывается, а ведь предприятие ГУП «ТЭК СПб» это огромная структура, с хорошо налаженными механизмами действия. На компанию трудится большое количество офисных сотрудников, которые занимаются обработкой информации, формированием систем и инструментов модернизации производственных процессов. В компании работает большое количество специалистов, таких как: инженеры, программисты, аналитики, экономисты, управляющие, менеджеры, экологи, специалисты по работе с потребителями, юристы, бухгалтера и т.д.

Но также своим ремеслом занимаются и обычные рабочие: инженеры-электрики, кладовщики, водители, контролеры, изолировщики, огнеупорщики, плотники, слесари-ремонтники, слесари-сантехники, аппаратчики, лаборанты, машинисты, операторы котельных, различного рода слесари и т.д.

И все эти люди трудятся на благо всего города, для поддержания всей этой сложной системы необходимо иметь сильную финансовую и экономическую структуру, выстроенную не за один год, и все это есть у предприятия ГУП «ТЭК СПб».

В данной главе был проведен финансово-экономический анализ деятельности. Для проведения финансово-экономического анализа был использован бухгалтерский отчет ГУП «ТЭК СПб» за 2016 и 2017 года. Также в дополнение к бухгалтерскому учету, был

использован отчет о прибылях и убытках. Данные документы позволили нам максимально изучить финансовые показатели предприятия. По проведенным расчетам и сравнениям, можно сделать вывод, что в целом предприятие работает эффективно, также имеется хороший «запас» платежеспособности и финансовая устойчивость на городском рынке.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Работа посвящена одному проведению финансово-экономического анализа деятельности предприятия ГУП "ТЭК СПб".

В первой части работы рассматриваются теоретические основы и задачи финансово-экономического анализа, также его цели и методы проведения.

Финансово-экономический анализ - является основной частью комплексной диагностики компании и представляет собой эффективный метод, который позволяет показать полностью и максимально прозрачно финансовую структуру предприятия, а также проверить на оптимальность финансовую политику компании.

Финансово-экономический анализ предполагает решить некоторые из задач, а именно оценить основные результаты деятельности предприятия, проанализировать динамику финансовых показателей за рассматриваемый период времени.

Объектом исследования является Государственное Унитарное Предприятие "Топливо-энергетический комплекс Санкт-Петербурга", расположенное по адресу город Санкт-Петербург, улица Малая Морская, дом 12, лит.А [12].

В рамках выпускной квалификационной работы был проведен финансово-экономический анализ деятельности предприятия ГУП "ТЭК СПб".

Рассматривая чистую прибыль предприятия, можно сделать вывод, что в 2017 году у предприятия ГУП "ТЭК СПб" наблюдается увеличение, прибыли более чем на 21 млн. рублей, по сравнению с 2016 годом, и теперь составляет рекордные за последние 6 лет - 274 млн.рублей. В процентном соотношении выручка составила 8,6% по сравнению с прошлым отчетным периодом. Не смотря на общую трудную финансовую ситуацию в стране, огромные задолженности потребителей, и сложную политику Комитета по тарифам в отношении предприятия, ГУП «ТЭК СПб» показала максимальную прибыль за 6 лет, также предприятие ведет активную работу по реконструкции и модернизации своих котельных, осуществляет предоставление тысяч рабочих мест, обеспечивает работникам всем необходимые услуги как работодатель.

В конце первой главы было получено описание предприятия.

Во второй главе были проведены анализы разных частей финансовых отчетностей, также были посчитаны несколько полезных и значимых коэффициентов, которые дали более глубокое представление о предприятии. Были описаны наиболее динамично изменившиеся показатели за отчетный год, по ним также были

построены графики в иллюзорном изображении, для более наглядного описания изменений, как относительных, так и абсолютных.

В конце второй главы были получены основные выводы по проведенному финансово-экономическому анализу, также были приведены способы улучшения эффективности предприятия и возможные результаты компании в 2018 году.

В целом предприятие ГУП "ТЭК СПб" можно охарактеризовать как рентабельную, платежеспособную, финансово независимую и финансово устойчивую организацию. И это несмотря на довольно сложную и меняющуюся устойчивую экономическую обстановку в стране. Это говорит нам о том, что компания вовремя и точно реагирует на изменения на рынке, и готова адаптироваться в любой сложный момент.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Баканов М.И. Теория экономического анализа/М.И. Баканов. М.: Финансы и статистика, 2011. 416 с.
2. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: Практикум/ Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. М.: Издательство «Дело и Сервис», 2011. 144 с.
3. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие/ Под ред. В.И. Бариленко. М.: Омега-Л, 2009. 414 с.
4. Абрютина, М. С. Финансовый анализ / М.С. Абрютина. М.: Дело и сервис, 2015. 192 с.
5. Ковалев, В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалев. М.: Финансы и статистика, 2017. 432 с.
6. Шредер, Н.Г. Анализ финансовой отчетности / Н.Г. Шредер. М.: Челябинск: Альфа-Пресс, 2015. 176 с.
7. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. М.: ИНФРА-М, 2015. 176 с.
8. Справочник по финансовым наукам // URL: <https://www.audit-it.ru/finansaliz/terms/analysis/> (дата обращения: 11.01.2018).
9. Финансовый справочник // URL: <http://www.cfin.ru/finanalysis/> (дата обращения: 11.01.2018).
10. Справочник по проведению различных экономических анализов // URL: <http://www.1fin.ru> (дата обращения: 11.01.2018).
11. ГОСТ Р ИСО 10014-2008. Менеджмент организации. Руководящие указания по достижению экономического эффекта в системе менеджмента качества. Утвержден и введен в действие от 18 декабря 2008 г. №472-ст
12. Официальный сайт ГУП «ТЭК СПб» // URL: <https://www.gptek.spb.ru/> (дата обращения: 20.05.2018).
13. Филина, Ф.В. Бухгалтерский и налоговый учет в строительных организациях / Ф.В. Филина. М.: ГроссМедиа, 2009, 688с.
14. Максютлов, А.А. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов вузов / А.А. Максютлов, М.: Юнити-Дана, 2012. 407с.
15. Хэлферт Э. Техника финансового анализа. М.: Аудит, ИО «ЮНИТИ», 2013. 127с.
16. Финансовый анализ: О.В.Ефимова. М.:Бухгалтерский учет, 2013.
17. Колчина Н. Финансы предприятия. М.: ИНФРА-М, 2012.355с.
18. Коротков, Э.М. Антикризисное управление: Учебник/ Э.М. Коротков. М.: ИНФРА-М, 2012. 432с.