**Разработка финансовой политики энергетического предприятия (на базе ОАО ‘Концерн Росэнергоатом’)**

Диплом

2015

В условиях рыночной экономики, жесткой конкуренции повышаются значимость и актуальность долгосрочной и краткосрочной финансовой политики. Очевидно, что от должной организации финансовой политики коренным образом зависит благополучие предприятия. Главная проблема большинства отечественных предприятий состоит в неспособности менеджмента управлять предприятием в соответствии с современными экономическими реалиями.

**Оглавление**

Введение

Глава 1. Финансовая политика предприятия

1.1 Понятие и содержание финансовой политики

1.2 Задачи финансовой политики и финансовый механизм

1.3 Разработка финансовой политики предприятия

Глава 2. Оценка финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Концерн Росэнергоатом»

2.1 Характеристика ОАО «Концерн Росэнергоатом»

Глава 3. Разработка и обоснование финансовой политики ОАО «Концерна Росэнергоатом»

3.1 Разработка краткосрочной финансовой политики

3.2 Разработка и обоснование долгосрочной финансовой политики ОАО «Концерн Росэнергоатом»

Заключение

Список использованной литературы

В условиях рыночной экономики, жесткой конкуренции повышаются значимость и актуальность долгосрочной и краткосрочной финансовой политики. Очевидно, что от должной организации финансовой политики коренным образом зависит благополучие предприятия. Главная проблема большинства отечественных предприятий состоит в неспособности менеджмента управлять предприятием в соответствии с современными экономическими реалиями. Безусловно, российские предприятия имеют большой опыт в области разработки финансовой политики, прогнозной и плановой работы, оценок экономической эффективности проектов, который не следует игнорировать. Однако использование в современных условиях теорий, утративших экономическую актуальность, неизбежно приводит к кризису менеджмента многих отечественных предприятий. Изменились условия хозяйствования, поэтому необходимо формировать долгосрочную и краткосрочную финансовую политику, учитывая не только российскую практику, но и достижения мировой экономики.

**Вернуться в каталог готовых дипломов и магистерских диссертаций –**

[**http://учебники.информ2000.рф/diplom.shtml**](http://учебники.информ2000.рф/diplom.shtml)

По мере развития рыночных отношений в нашей стране повышение эффективности проводимой на предприятиях финансовой политики приобретает все большее значение.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка и обоснования финансовой политики предприятия атомной энергетики.

|  |
| --- |
| [Вернуться в библиотеку по экономике и праву: учебники, дипломы, диссертации](http://учебники.информ2000.рф/index.shtml)[Рерайт текстов и уникализация 90 %](http://учебники.информ2000.рф/rerait-diplom.shtml)[Написание по заказу контрольных, дипломов, диссертаций. . .](http://учебники.информ2000.рф/napisat-diplom.shtml) |

Задачи выпускной квалификационной работы:

1.       проведение экспресс — оценки финансово-хозяйственной деятельности организации на основе данных финансовой отчетности;

2.       оценка имущества предприятия;

.        анализ формирования прибыли;

4.       анализ и оценка финансово-экономических показателей;

5.       проведение операционного анализа;

6.       разработка основных направлений долгосрочной и краткосрочной политики организации на основе данных проведённого анализа.

Для выполнения поставленных задач в работе будут использованы методы финансового и операционного анализа такие как, экономический анализ, анализ безубыточности предприятия, платежеспособности, финансовой устойчивости, вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерской отчетности, анализ состояния основных средств предприятия.

Методы исследования:

1.       изучение уровня и динамики финансовых результатов деятельности Концерна;

2.       изучение имущественного положения, финансового состояния, деловой активности и эффективности деятельности организации;

.        изучение управления структурой капитала организации.

4.       изучение показателей ликвидности.

Работа состоит из трех глав, каждая из которых имеет подразделы. В первой главе речь идет о теоретическом исследовании проблем формирования финансовой политики организаций; вторая глава посвящена анализу финансово-хозяйственной деятельности энергетического предприятия; в третье главе проводится разработка краткосрочной и долгосрочной политики ОАО «Концерн Росэнергоатом».

Глава 1. Финансовая политика предприятия

1.1 Понятие и содержание финансовой политики

Финансовые отношения формируются в систему отношений в соответствии с разрабатываемой общегосударственным органом управления финансовой политикой. Она является составной частью экономической политики. Экономическая же политика стоит в одном ряду с социальной, национальной, оборонной, внешней и внутренней политикой, другими звеньями общей государственной политики. Система финансовых отношений является обособленной частью системы экономических денежных отношений, соответственно и финансовая политика является составной частью денежной политики.

В свою очередь, финансовая политика включает в себя бюджетную, налоговую, таможенную, ценовую, инвестиционную, денежную политику в силу обозначенных целей и задач в соответствии с действием экономических законов. Кроме того, следует учитывать, что в рамках общегосударственной политики все хозяйствующие субъекты также разрабатывают свою собственную политику.

Таким образом, финансовая политика — это совокупность методологических основ, форм и методов, направленных на достижение эффективности в мобилизации, распределении и использовании финансовых ресурсов общества с целью выполнения государством его функций, поставленных целей и конкретных задач.

Наряду с государственной финансовой политикой существует и финансовая политика предприятия, представляющая собой целенаправленную деятельность финансовых менеджеров по достижению целей ведения бизнеса.

Целями финансовой политики предприятия могут быть:

а)       Выживание предприятия в условиях конкурентной борьбы;

б)      Избежание банкротства и крупных финансовых неудач;

в)      Лидерство в борьбе с конкурентами;

г)       Максимизация рыночной стоимости предприятия;

д)      Устойчивые темпы роста экономического потенциала предприятия;

е)       Рост объемов производства и реализации;

ж)      Максимизация прибыли;

з)       Минимизация расходов;

и)      Обеспечение рентабельности деятельности и т. д.

Приоритетность той или иной финансовой политики предприятия определяется, прежде всего, целями ведения бизнеса. Для достижения поставленной цели используется соответствующий финансовый механизм.

Содержание финансовой политики состоит в том, чтобы на основе теории финансов, что в числе классификации источников и видов финансовых ресурсов, направлений и форм их использования, определить, как формировать и использовать финансовые ресурсы, исходя из требований экономической политики и отличительных особенностей страны, отдельной административно-территориальной единицы, организации.

Содержание финансовой политики предприятия охватывает широкий комплекс мероприятий:

)        Разработку общей концепции финансовой политики, определение её основных направлений, целей, главных задач;

2)      Создание адекватного финансового механизма;

3)      Управление финансовой деятельности предприятия в целом.

1.2 Задачи финансовой политики и финансовый механизм

Задачи финансовой политики предприятия определяются исходя из приоритетов их развития. Финансовая политика предприятия нацелена на рост прибыльности его деятельности при соблюдении требований финансовой устойчивости и ликвидности. В современных условиях акценты в финансовой политике предприятия смещаются всторону обеспечения увеличения объема собственных средств как метода одновременного достижения целей в области прибыльности и ликвидности.

Большое внимание уделяется политике в области дивидендов, которая позволяет повысить рыночную цену акций предприятия, функционирующего в организационно-правовой форме акционерного общества, и реализовать акции последующих выпусков по более высоким ценам. Эта политика зачастую оказывается предпочтительней, чем удержание прибыли для пополнения собственного капитала.

Финансовая политика предприятия ориентирована на создание благоприятных условий для обеспечения процесса предоставления услуг, в том числе социальных, а также выполнения работ, производства товаров и услуг.

Задачи финансовой политики предприятия можно сформулировать следующим образом:

)        Обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов;

2)      Установление рационального с точки зрения предприятия распределения и использования финансовых ресурсов;

)        Организация регулирования и стимулирования экономических и социальных процессов финансовыми методами;

)        Выработка финансового механизма и его развитие в соответствии с изменяющимися целями и задачами стратегии;

)        Создание эффективной и максимально деловой системы управления финансами предприятия.

Важной составной частью финансовой политики является установление финансового механизма, при помощи которого происходит осуществление всей деятельности предприятия в области финансов. Благодаря этому механизму предприятие получает обеспеченность денежными средствами, которые ему необходимы для функционирования.

Главным показателем благополучия предприятия является его способность расчета с поставщиками, банками и другими посредниками. В состав финансового механизма входят:

1)      финансовое обеспечение (кредитование, самофинансирование, финансирование);

2)      регулирование финансов (налоги, субсидии, займы);

3)      система финансовых инструментов.

Финансовый механизм строится в соответствии с экономическими законами.

Соответственно, в составе финансового механизма можно выделить две составные части: механизм формирования финансовых ресурсов и механизм использования финансовых ресурсов (рисунок 1) .

финансовая политика краткосрочная долгосрочная

Рисунок 1 Состав финансового механизма

По структуре финансовый механизм подразделяется на следующие составляющие элементы:

1)      финансовые рычаги;

2)      финансовые методы;

)        правовое обеспечение;

)        нормативное обеспечение;

)        информационное обеспечение.

Финансовые рычаги представляют собой совокупность показателей, участвующих в управлении предприятием, а именно это все виды операций, за счет которых происходит наращение активов со стороны одной организации и возникновение определенных обязательств у компании-партнера. Наиболее яркими рычагами считаются, такие показатели как, прибыль, доход, процентная ставка, дисконт.

Финансовые методы имеют важнейшее функциональное значение. В состав методов управления предприятием входят методы:

а)       финансового и экономического анализа;

б)      финансового планирования;

в)      финансового прогнозирования;

г)       программирования;

д)      стимулирования и ответственности;

е)       налогообложения;

ж)      кредитования и самокредитования;

з)       организации системы расчетов, инвестирования и др.

Правовое обеспечение предусматривает определенное сочетание основных положений, отраженных в официальных документах: Законы, Указы Президента, Постановления Правительства, гражданский и налоговый кодексы, ряд законов и нормативных актов, устанавливающих основные требования функционирования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

Нормативное обеспечение организации финансового управления предприятием состоит в применении норм, нормативов, тарифов, рекомендуемых методов и методик расчетов и т.д.

Информационное обеспечение финансового управления предприятием предполагает использование таких принципов управления, как учет прошлого опыта, тенденции развития, влияние внешних и внутренних факторов на методы и инструменты управления. Регулярное обновление информационного обеспечения считается залогом успешного бизнеса, так как развитие позволяет удержать лидирующие позиции на рынке товаров и услуг.

1.3 Разработка финансовой политики предприятия

Предприятие, являясь хозяйствующим субъектом, располагает собственными финансовыми ресурсами и вправе определять свою финансовую политику.

Финансовая политика предприятия — это совокупность методов управления финансовыми ресурсами предприятия, направленных на формирование, рациональное использование финансовых ресурсов.

Финансовую политику предприятия можно еще охарактеризовать как определенный алгоритм действий для достижения главной цели предприятия, который состоит из последовательных этапов, и включают в себя различные инструменты и механизмы.

Целью разработки финансовой политики предприятия является построение эффективной системы управления финансами, направленной на достижение стратегических и тактических целей предприятия.

Стратегическими задачами при разработке финансовой политики предприятия являются:

)        Оптимизация структуры капитала и обеспечение финансовой устойчивости предприятия;

2)      Максимизация прибыли;

3)      Достижение прозрачности финансово-экономической деятельности предприятия;

4)      Обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;

5)      Использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых средств (коммерческие кредиты, бюджетные кредиты на возвратной основе, выпуск ценных бумаг и др.)

Тактические финансовые задачи индивидуальны для каждого предприятия. Они вытекают из стратегических задач, налоговой политики, возможностей использования прибыли предприятия на развитие производства и т. п.

Разработка финансовой политики предприятия осуществляется на основе Методических рекомендаций по разработке финансовой политики предприятия, утвержденных приказом Министерства Российской Федерации от 1 октября 1997 г. № 118.

Согласно этому документу к основным направлениям разработки финансовой политики предприятия относятся:

1)      Анализ финансово-экономического состояния;

2)      Разработка учетной политики;

)        Разработка кредитной политики;

4)      Управление оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью;

)        Управление издержками (затратами) и выбор амортизационной политики;

6)      Дивидендная политика;

)        Управление финансами.

1.       Анализ финансово-экономического состояния является той базой, на которой строится разработка финансовой политики.

Внимание уделяется не только методам финансового анализа, но и исследованию полученных результатов и выборке управленческих решений.

Основными компонентами финансово-экономического анализа деятельности предприятия является анализ бухгалтерской отчетности, в том числе горизонтальный, вертикальный и трендовый анализ бухгалтерского баланса, расчет финансовых коэффициентов.

Анализ бухгалтерской отчетности представляет собой изучение представленных в ней абсолютных показателей с целью определения состава имущества, финансового положения предприятия, источников формирования собственных средств, размера заемных средств, оценки объема выручки от реализации продукции (товаров, работ, услуг). Фактические показатели отчетности сравниваются с показателями, запланированными предприятием.

Горизонтальный анализ состоит в сравнении показателей бухгалтерской отчетности на конец года с показателями на начало года и предыдущих периодов. Вертикальный анализ производится в целях выявления удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения результата с данными предыдущего периода. Трендовый анализ основан на расчете относительности отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года.

Для аналитической работы при разработке финансовой политики предприятия рекомендуется рассчитывать:

1)      Показатели ликвидности:

а)       Общий коэффициент покрытия;

б)      Коэффициент срочной ликвидности;

в)      Коэффициент ликвидности по мобилизации средств;

2)      Показатели финансовой устойчивости:

а)       Соотношение заемных и собственных средств;

б)      Коэффициент обеспеченности собственными средствами;

в)      Коэффициент маневренности собственных оборотных средств.

3)      Показатели интенсивности использования ресурсов:

а)       Рентабельность чистых активов;

б)      Рентабельность реализованной продукции.

4)      Показатели деловой активности:

а)       Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала;

б)      Коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

Содержание приведенных показателей, порядок их расчета и оптимальные значения представлены в таблице 1.

Таблица 1. Показатели, рекомендуемые для аналитической работы.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование Показателя | Что Показывает | Как Рассчитывается | Комментарий |
| Показатели ликвидности |
| Общий коэффициент покрытия | Достаточность оборотных средств у предприятия, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств | Отношение текущих активов (оборотных средств) к текущим пассивам (краткосрочным обязательствам) | От 1 до 2. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается также нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении предприятием своих средств и неэффективном их использовании. |
| Коэффициент срочной Ликвидности | Прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами | Отношение денежных средств и краткосрочных ценных бумаг плюс суммы мобилизованных средств в расчетах с дебиторами и краткосрочными обязательствами | 1 и выше. Низкие значения указывают на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить систематическую возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов со своими поставщиками |
| Коэффициент ликвидности при мобилизации средств | Степень зависимости платежеспособности от материально-производственных запасов и затрат с точки зрения необходимости мобилизации денежных средств | Отношение материально-производственных запасов и затрат к сумме краткосрочных обязательств | 0,5 — 0,7 — наиболее приемлемые значения, свидетельствующие об удовлетворительном финансовом состоянии. При завышении значения показателя это следует трактовать как ухудшение финансового положения |
| Показатели финансовой устойчивости |
| Соотношение заемных и собственных средств | Сколько заемных средств привлекало предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств | Отношение всех обязательств предприятия (кредиты, займы и кредиторская задолженность) к собственным средствам (собственному капиталу) |  Значение соотношения должно быть меньше 0,7. Повышение указанной границы означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости (автономности) |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | Наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости | Отношение собственных оборотных средств к общей величине всех оборотных средств предприятия (собственных или привлеченных) |  Нижняя граница — 0,1. Чем выше показатель (около 0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей в проведении независимой финансовой политики |
| Коэффициент маневренности собственных оборотных средств | Способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников | Отношение собственных оборотных средств к общей величине собственных средств (собственного капитала) предприятия | 0,2 — 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей финансового маневра у предприятия |
| Показатели рентабельности |
| Рентабельность чистых активов по чистой прибыли | Эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. Служит основным критерием при оценке уровня котировки акций на бирже | Отношение прибыли до налогообложения к величине чистых активов | Рентабельность чистых активов по чистой прибыли должна обеспечивать окупаемость средств акционеров, вложенных в предприятие |
| Рентабельность собственного капитала | Показывает величину прибыли, которую получит предприятие (организация) на единицу стоимости собственного капитала | Отношение чистой прибыли к собственному капиталу умноженное на 100% | Главный показатель для стратегических инвесторов. Он позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. |
| Рентабельность деятельности | Показывает величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости капитала. | Отношение чистой прибыли отчетного периода к выручке | Рентабельность деятельности предприятия отражает достигнутый в компании баланс экономических интересов внутренних и внешних участников бизнеса |
| Показатели деловой активности |
| Коэффициент оборачиваемости оборотного Капитала | Скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за анализируемый период или сколько рублей оборота (выручки) получено с каждого рубля данного вида актива | Отношение объема чистой выручки от реализации к величине оборотных активов | Нормативного значения нет. Однако усилия руководства предприятия во всех случаях должны быть направлены на ускорение оборачиваемости. Если предприятие постоянно прибегает к дополнительному использованию заемных средств — значит, сложившаяся скорость оборота генерирует недостаточное количество денежных средств для покрытия издержек и расширения деятельности |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | Скорость оборота собственного капитала или активность денежных средств, которыми рискуют акционеры | Отношение чистой выручки от реализации за период к объему собственного капитала | Если показатель рентабельности собственного капитала не обеспечивает его окупаемость, то данный коэффициент оборачиваемости означает бездействие части собственных средств, т.е. свидетельствует о нерациональности их структуры |
|  |  |  |  |  |

.        Разработка учетной политики как системы методов и приемов ведения бухгалтерского учета на предприятии. Опираясь на результаты анализа финансово-экономического состояния предприятия, рассчитываются варианты тех или иных положений учетной политики, поскольку от принятых в этой части решений напрямую зависит количество и сумма перечисляемых налогов бюджет и внебюджетные фонды, структура баланса, значение ряда ключевых финансово-экономических показателей. При определении учетной политики у предприятия существует выбор методов списания сырья и материалов в производство, вариантов списания сырья и материалов в производство, вариантов списания малоценных и быстроизнашивающихся предметов, методов оценки незавершенного производства применения ускоренной амортизации др.

3.       Разработка кредитной политики предприятия. В этих целях проводится анализ структуры пассива баланса, и рассчитываются доля собственных и заемных средств, их соотношение, определяется недостаток в собственных средств. На основе расчета устанавливается потребность в заемных средствах. Иногда предприятию целесообразно брать кредиты и при достаточности собственных средств, если эффект от привлечения и использования заемных средств будет выше чем процентная ставка. Кредитная политика предприятия предусматривает выбор кредитной организации, размера процентной ставки, сроков погашения кредита.

.        Управление оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью является основной проблемой при разработке финансовой политики. От правильного решения зависит эффективность использования как собственных, так и заемных средств. Важнейшим фактором повышения эффективности использования оборотных средств является их оборачиваемость.

.        Управление издержками (затратами) и выбор амортизационной политики. Для разработки раздела финансовой политики, посвященного управлению издержками (затратами) производства (на предприятиях промышленности) и издержками обращения (на предприятиях сферы обращения) используются данные финансового анализа об уровне издержек и рентабельности. На основе анализа вырабатываются мероприятия по оптимизации издержек (переменных, постоянных, смешанных) и достижению безубыточной работы предприятия.

Выбор амортизационной политики имеет большое значение в финансовой политике предприятия. Предприятие вправе выбрать ускоренную амортизацию, т.е. ускоренно накапливать средства на замену оборудования, в то же время увеличивая издержки (себестоимость продукции). Предприятие имеет также право проводить переоценку основных фондов, определять способы расчета амортизационных отчислений.

.        Дивидендная политика предприятия разрабатывается в акционерных обществах, производственных кооперативах, потребительских обществах.

При ее выборе необходимо иметь ввиду следующие обстоятельства:

а)       Выплата дивидендов обеспечивает защиту интересов членов акционерных обществ и кооперативов;

б)      Высокая выплата дивидендов сокращает долю прибыли, направляемой на развитие организации.

При разработке финансовой политики следует оценивать преимущества и недостатки дивидендов, учесть затраты на перспективное развитие предприятия.

.        Управление финансами предприятия. Современная система управления финансами предприятия базируется на территории планирования, нормирования и регулирования. Важнейшим элементом обеспечения устойчивой производственной деятельности является система финансового планирования, которая состоит из:

а)       Бюджетного планирования деятельности структурных подразделений предприятия;

б)      Сводного (комплексного) бюджетного планирования деятельности предприятия.

Эти процессы включают:

) формирование бюджетов и их структуры;

) ответственность за формирование и исполнение бюджетов;

) согласование, утверждение и контроль за исполнение бюджетов.

Бюджетное планирование деятельности структурных подразделений предприятия необходимо в целях строгой экономии финансовых ресурсов, сокращения непроизводительных расходов, а также повышения точности плановых показателей (для целей налогового и финансового планирования), большей гибкости в управлении и контроле за себестоимостью продукции.

На предприятии целесообразно применять следующую сквозную систему бюджетов:

а)       Бюджет фонда оплаты труда;

б)      Бюджет материальных затрат;

в)      Бюджет потребления энергии;

г)       Бюджет амортизации;

д)      Бюджет прочих расходов;

е)       Бюджет погашения кредитов и займов;

ж)      Налоговый бюджет.

С бюджетом фонда оплаты труда связаны платежи в государственные целевые фонда и часть налоговых отчислений.

Бюджет амортизации в значительной степени определяет инвестиционную политику предприятия. Кроме того, амортизационные отчисления, накопленные в амортизационном фонде, до момента их расходования по назначению могут использоваться в качестве оборотных средств предприятия.

Бюджет прочих расходов позволяет экономить на наименее важных финансовых расходах.

Бюджет погашения кредитов и займов дает возможность выполнять операции по погашению кредитов и займов в соответствии с планом-графиком платежей.

Налоговый бюджет включает налоги и обязательные платежи в федеральный, региональный и местные бюджеты, а также в государственные целевые фонды. Они планируются в целом по предприятию.

Данная система бюджетов охватывает всю базу финансовых расчетов предприятия. Бюджеты разрабатываются в целом по предприятию и для структурных подразделений. При этом рекомендуется руководствоваться принципом декомпозиции, который заключается в том, что каждый бюджет более низкого уровня — это детализация бюджета более высокого уровня.

Сводный бюджет составляется на основе данных функциональных бюджетов и состоит из доходной и расходной частей. При формировании бюджета определяются приоритетные направления расходов, среди которых можно назвать:

а)       заработную плату;

б)      затраты на покупку материалов, комплектующих и т.п., необходимых для выполнения производственной программы;

в)      платежи в государственные нецелевые фонды, налоги.

Составление сводного бюджета предприятия, а также прогнозирование ставки банковского процента и платежеспособности клиентов позволяют определить объём прибыли, необходимый для обеспечения платежеспособности предприятия. Сводный бюджет предприятия состоит из доходной и расходной частей, основные статьи сводного бюджета показаны в таблице 2.

Таблица 2. **Сводный бюджет предприятия (основные статьи доходов и расходов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Доходная часть | Расходная часть |
| выручка от реализации продукции и прочей реализации | налоги в бюджет |
| доходы от внереализационных операций | заработная плата |
| остаток средств на банковских счетах на начало планового периода | Платежи в государственный целевые фонды |
| Кредиты и займы | Закупка сырья и материалов |
|  | Оплата энергоресурсов |
|  | Выплата по кредитам (с учетом процентов) |
|  | Прочие расходы |
| Дефицит бюджета (в случае превышения доходов над расходами) | Профицит бюджета (в случае превышения доходов над расходами) |

Доходная часть бюджета планируется на основании плана продаж (реализации) продукции и финансовых поступлений от прочих источников. Кроме того, учитываются остатки средств на счетах предприятия.

Расходная часть свободного бюджета планируется на основе: плана-графика налоговых выплат; бюджета фонда оплаты труда; плана-графика платежей в государственные целевые фонды, бюджета материальных затрат, плана-графика погашения кредитов и других бюджетных расходов.

В современных условиях рекомендуется внедрять локальные автоматизированные системы бюджетного планирования на предприятиях (на базе компьютерной сети). Это позволит оперативно получать информацию об исполнении бюджета и своевременно вносить коррективы в бюджеты в целях повышения эффективности оперативного управления финансовыми ресурсами.

В заключение к первой главе можно сделать вывод, что разработка финансовой политики имеет очень важную роль в управлении финансовыми ресурсами предприятия. При отсутствии такой политики действия руководства и персонала становятся неосознанными, хаотичными, недальновидными. В результате организация впадает в большую зависимость от случайных обстоятельств. Поэтому финансовая политика является необходимым элементом управления, ее построение и проведение не только отражают цели работодателей, но и характеризуют целеустремленность руководства, способность систематически преследовать и реализовывать интересы сторон управления в финансово-производственных процессах.

Глава 2. Оценка финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Концерн Росэнергоатом»
2.1 Характеристика ОАО «Концерн Росэнергоатом»

Государственное предприятие «Российский государственный концерн по производству электрической и тепловой энергии на атомных станциях» (ГП Концерн «Росэнергоатом») было образовано в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 7 сентября 1992 г. № 1055 «Об эксплуатирующей организации атомных станций Российской Федерации». Указом устанавливалось, что ГП Концерн «Росэнергоатом» является государственным предприятием, осуществляющим собственными силами и с привлечением других предприятий (организаций) деятельность на всех этапах жизненного цикла атомных станций по выбору площадок, проектированию, строительству, вводу в эксплуатацию, снятию с эксплуатации, а также иные функции эксплуатирующей организации. Этим же Указом установлено, что имущество действующих, строящихся, проектируемых и законсервированных атомных станций относится к федеральной собственности и закрепляется за ГП Концерн «Росэнергоатом» на правах полного хозяйственного ведения.

Полагалось, что ГП Концерн «Росэнергоатом» представляет собой форму объединения всех атомных станций, которым исключительным правом Указа сохранены полномочия самостоятельных хозяйствующих субъектов — промышленных предприятий.

В соответствии с Распоряжением Правительства Российской Федерации № 1207-р от 8 сентября 2001 г. с 1 апреля 2002 г. для дальнейшего повышения эффективности работы АЭС ГП Концерн «Росэнергоатом» было преобразовано в генерирующую компанию (ФГУП Концерн «Росэнергоатом») путем присоединения к нему всех действующих и строящихся атомных станций, а также предприятий, обеспечивающих их эксплуатацию и научно-техническую поддержку. Помимо функций эксплуатирующей организации, такая компания могла уже самостоятельно выступать на рынке электроэнергии и реализовывать вырабатываемую АЭС энергию платежеспособным потребителям.

В целях дальнейшего развития атомной энергетики и реструктуризации атомного энергопромышленного комплекса Российской Федерации и во исполнение Указа Президента РФ от 27 апреля 2007 г. № 556 Постановлением Правительства Российской Федерации от 26 мая 2007 г. № 319 в июле 2007 г. было учреждено ОАО «Атомэнергопром».

**[Смотрите также:   Дипломная работа по теме "Порядок формирования доходов бюджета Сокольского муниципального района и организация их исполнения в Сокольском муниципальном районе"](https://sprosi.xyz/works/diplomnaya-rabota-na-temu-poryadok-formirovaniya-dohodov-byudzheta-sokolskogo-municzipalnogo-rajona-i-organizacziya-ih-ispolneniya-v-sokolskom-municzipalnom-rajone-imwp/%22%20%5Ct%20%22_blank)**

Распоряжением Федерального агентства по управлению государственным имуществом от 11 августа 2008 г. № 1235-р ФГУП Концерн «Росэнергоатом» было преобразовано в ОАО «Концерн Энергоатом» с передачей 100 % акций в ОАО «Атомэнергопром». Единственным акционером ОАО «Атомэнергопром» является Госкорпорация «Росатом». Распоряжением Правительства Российской Федерации от 14 сентября 2009 г. № 1307-р Концерну разрешено включение в фирменное наименование слова «Российский».

В ноябре 2009 г. решением единственного акционера ОАО «Концерн Энергоатом» внесены соответствующие изменения в Устав Концерна, связанные с новым фирменным наименованием, — «Российский концерн по производству электрической и тепловой энергии на атомных станциях» (ОАО «Концерн Росэнергоатом»).

В 2011 г. в состав акционеров ОАО «Концерн Росэнергоатом», помимо ОАО «Атомэнергопром», вошла Госкорпорация «Росатом».

ОАО «Концерн Росэнергоатом» является одним из крупнейших предприятий электроэнергетической отрасли России и единственной в России компанией, выполняющей функции эксплуатирующей организации (оператора) атомных станций.

Основным видом деятельности ОАО «Концерн Росэнергоатом» является производство электрической и тепловой энергии атомными станциями и выполнение функций эксплуатирующей организации ядерных установок (атомных станций), радиационных источников, пунктов хранения ядерных материалов и радиоактивных веществ в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

Одной из стратегических целей ОАО «Концерн Росэнергоатом» как организации, входящей в контур предприятий Госкорпорации «Росатом», является эффективное обеспечение страны электроэнергией, производимой на АЭС.

В состав ОАО «Концерн Росэнергоатом» на правах филиалов входят действующие атомные станции, дирекции строящихся атомных станций, а также Научно-технический центр по аварийно-техническим работам на АЭС, Проектно-конструкторский и Технологический филиалы. ОАО «Концерн Росэнергоатом» имеет представительство в КНР.

декабря 2011 г. в рамках увеличения уставного капитала ОАО «Концерн Росэнергоатом» путем размещения дополнительных акций Госкорпорация «Росатом» стала вторым акционером Концерна, помимо ОАО «Атомэнергопром».

В состав ОАО «Концерн Росэнергоатом» входят все 10 атомных станций России, которые наделены статусом филиалов Концерна, а также Управление сооружением объектов, Научно-технический центр по аварийно-техническим работам на АЭС, Научно-инженерный центр, Опытно-демонстрационный инженерный центр по выводу из эксплуатации, Проектно-конструкторский филиал, Технологический филиал, «Ресурс-Болгария» ФИП, Дирекция по сооружению и эксплуатации плавучих атомных теплоэлектростанций. Также у Концерна есть представительство в Китайской Народной Республике.

Основным видом деятельности Концерна является производство электрической и тепловой энергии атомными станциями и выполнение функций эксплуатирующей организации ядерных установок (атомных станций), радиационных источников, пунктов хранения ядерных материалов и радиоактивных веществ в порядке, установленном законодательством Российской Федерации. Акционерами ОАО «Концерн Росэнергоатом» являются АО»Атомэнергопром» (96,9907%) и Госкорпорация «Росатом» (3,0093%).

В общей сложности на 10 атомных станциях России в промышленной эксплуатации находятся 34 энергоблока:

)        18 энергоблоков с реакторами типа ВВЭР (из них 12 энергоблоков ВВЭР-1000 и 6 энергоблоков ВВЭР-440 различных модификаций);

2)      15 энергоблоков с канальными реакторами (11 энергоблоков с реакторами типа РБМК-1000, четыре энергоблока с реакторами типа ЭГП-6);

)        1 энергоблок с реактором на быстрых нейтронах с натриевым охлаждением БН-600.

Доля выработки электроэнергии атомными станциями в России — порядка 17 %.

При ведении своей деятельности «Концерн Росэнергоатом» реализует следующие принципы:

)        обеспечение ядерной, радиационной, технической, пожарной и экологической безопасности и охраны труда;

2)      безусловное соблюдение законодательства Российской Федерации, соблюдение требований федеральных норм и правил безопасности, соблюдение ведомственных стандартов;

)        экономическая эффективность производства электрической и тепловой энергии;

4)      совершенствование культуры безопасности.

Филиалы «Концерн Росэнергоатом» — действующие АЭС представлены в таблице 3.

Таблица 3. **Филиалы ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |
| --- | --- |
| Филиалы — действующие АЭС | Общая информация |
| Балаковская АЭС. | Балаковская АЭС — крупнейший в России производитель электроэнергии. На АЭС эксплуатируются реакторы типа ВВЭР-1000 (проект В-320). Тепловая схема каждого энергоблока Балаковской АЭС двухконтурная. Каждый из унифицированных энергоблоков представляет собой отдельно стоящее сооружение, состоящее из реакторного отделения, машинного зала, деаэраторной этажерки и помещения электротехнических устройств. Оборудование, относящееся к первому контуру, располагается вместе с реактором в герметичной железобетонной оболочке, облицованной изнутри стальным листом, — контайнменте. Источник циркуляционного водоснабжения АЭС — водоем-охладитель. Между водоемом-охладителем и главными корпусами энергоблоков размещены блочные станции, трубопроводы технического водоснабжения. |
| Билибинская АЭС | Билибинская АЭС производит около 80 % электроэнергии, вырабатываемой в изолированной Чаун-Билибинской энергосистеме, и является безальтернативным источником теплоснабжения г. Билибино. Тепловая мощность реакторной установки была выбрана с учетом условия, что электрическая мощность одного энергоблока в связи с малой общей мощностью ЧБЭУ не должна превышать 12 МВт. Внезапное отключение такого блока не вызывает «развала» энергосистемы. С учетом теплофикационных отборов пара необходимая паропроизводительность реакторной установки была определена в 95,5 т/ч при температуре питательной воды 107°С, что соответствует тепловой мощности реакторной установки 62 МВт. |
| Белоярская АЭС | Белоярская АЭС им. И.В. Курчатова — первенец большой ядерной энергетики СССР. Белоярская АЭС — единственная в России атомная станция с энергоблоками разных типов. Объем вырабатываемой Белоярской АЭС электроэнергии составляет порядка 10 % от общего объема электроэнергии Свердловской энергосистемы. Станция сооружена в две очереди: первая очередь — энергоблоки № 1 и № 2 с реактором АМБ, вторая очередь — энергоблок № 3 с реактором БН-600. После 17 и 22 лет работы энергоблоки № 1 и № 2 были остановлены соответственно в 1981 и 1989 гг., сейчас они находятся в режиме длительной консервации с выгруженным из реактора топливом и соответствуют, по терминологии международных стандартов, 1-й стадии снятия с эксплуатации АЭС. |
| Калининская АЭС | Через открытое распределительное устройство Калининская атомная станция выдает мощность в Объединенную энергосистему Центра по высоковольтным линиям на Тверь, Москву, Санкт-Петербург, Владимир, Череповец. Благодаря своему географическому расположению станция осуществляет высоковольтный транзит электроэнергии. Установленная мощность Калининской АЭС — 4000 МВт. Станция состоит из двух очередей. Каждая очередь включает в себя два энергоблока (ВВЭР-1000), мощностью 1000 мегаватт. Строительство энергоблока №4 стало крупнейшим инвестиционным проектом Тверской области за последние годы. На Калининской АЭС используются реакторные установки типа ВВЭР-1000. Реакторы ВВЭР на сегодняшний день занимают ведущее место в мировой практике по высокой степени безопасности и надежности, большой единичной мощности и экономической эффективности. Эффективность реакторов ВВЭР доказана их успешной эксплуатацией — более 1000 реакторо-лет безаварийной работы. |
| Кольская АЭС | Кольская АЭС — первая атомная станция России, построенная за Полярным кругом. Выработка электроэнергии Кольской АЭС составляет около 60 % выработки электроэнергии в Мурманской области. Атомная станция поставляет электроэнергию в энергосистемы «Колэнерго» Мурманской области и «Карелэнерго» Республики Карелия. Организационно Кольская АЭС разделяется на первую (энергоблоки № 1, № 2) и вторую (энергоблоки № 3, № 4) очереди в связи с отличиями в конструкции реакторных установок ВВЭР-440 проекта В-230 (блоки № 1, № 2) и В-213 (блоки № 3, № 4). |
| Курская АЭС | Курская атомная станция входит в первую четверку равных по мощности атомных станций страны и является важнейшим узлом Единой энергетической системы России. Основной потребитель — энергосистема «Центр», которая охватывает 19 областей Центрального федерального округа России. Доля Курской АЭС в установленной мощности всех электростанций Черноземья составляет более 50 %. Она обеспечивает электроэнергией большинство промышленных предприятий Курской области. На атомной станции используются канальные реакторы кипящего типа с графитовым замедлителем и водяным теплоносителем. Такой реактор предназначен для выработки насыщенного пара под давлением 7,0 МПа. Курская АЭС — станция одноконтурного типа: пар, подаваемый на турбины, образуется непосредственно в реакторе при кипении проходящего через него теплоносителя. В качестве теплоносителя используется обычная очищенная вода, циркулирующая по замкнутому контуру. Для охлаждения отработавшего пара в конденсаторах турбин используется вода пруда-охладителя. Площадь зеркала водоема — 21,5 км2. Станция сооружена в две очереди: первая — энергоблоки № 1 и № 2, вторая — № 3 и № 4. Энергоблок № 5 третьей очереди находится в стадии консервации. |
| Лененградская АЭС | Ленинградская атомная станция является филиалом Открытого акционерного общества «Российский концерн по производству электрической и тепловой энергии на атомных станциях» (ОАО «Концерн Росэнергоатом»). Ленинградская АЭС — первая в стране станция с реакторами типа РБМК-1000 (реактор большой мощности канальный). В составе ЛАЭС эксплуатируются канальные реакторы кипящего типа с графитовым замедлителем и водяным теплоносителем. ЛАЭС включает в себя четыре энергоблока. Электрическая мощность одного энергоблока — 1000 МВт, тепловая — 3200 МВт. Проектная выработка составляет 28 млрдкВтч в год. На собственные нужды станция потребляет около 8% от производимой электроэнергии. Ленинградская АЭС — крупнейший производитель электрической энергии на Северо-Западе России. Станция обеспечивает более 50% энергопотребления Санкт-Петербурга и Ленинградской области. В топливно-энергетическом балансе всего Северо-Западного региона на долю Ленинградской АЭС приходится около 28%. |
| Нововоронежская АЭС | Нововоронежская АЭС — одно из старейших предприятий атомной энергетики Российской Федерации. С пуском 30 сентября 1964 г. энергоблока № 1 Нововоронежской АЭС начался отсчет в истории становления промышленной атомной энергетики не только России, но и ряда стран Восточной и Центральной Европы. Это первая АЭС России с водо-водяными энергетическими реакторами (ВВЭР). Всего на Нововоронежской площадке было построено и введено в эксплуатацию пять энергоблоков с реакторами типа ВВЭР. Каждый из ныне действующих энергоблоков является головным — прототипом серийных энергетических реакторов водо-водяного типа: ВВЭР-440 и ВВЭР-1000. Станция сооружена в три очереди: первая — энергоблоки № 1 (ВВЭР-210 — в 1964 г.), № 2 (ВВЭР-365 — в 1969 г.), вторая — энергоблоки № 3 и № 4 (ВВЭР-440 — в 1971 и 1972 гг.), третья — энергоблок № 5 (ВВЭР-1000 — в 1980 г.). В 1984 г. из эксплуатации после 20-летней работы был выведен энергоблок № 1, а в 1990 г. — энергоблок № 2. С этих энергоблоков вывезено ядерное топливо, и они переведены в ядерно-безопасное состояние. В настоящее время в эксплуатации находятся три энергоблока. |
| Ростовская АЭС | Ростовская АЭС является одним из крупнейших предприятий энергетики на Юге России. Это самая южная из российских АЭС. Станция обеспечивает 40 % производства электроэнергии в Ростовской области. От Ростовской АЭС электроэнергия по пяти ЛЭП-500 поступает в Волгоградскую и Ростовскую области, Краснодарский и Ставропольский края, по двум ЛЭП-220 — в г. Волгодонск. Ростовская АЭС относится к серии унифицированных проектов АЭС с ВВЭР-1000, удовлетворяющих требованиям поточного строительства. Вся мощность АЭС предназначалась для покрытия потребности объединенной энергосистемы Северного Кавказа. |
| Смоленская АЭС | Смоленская АЭС — градообразующее, ведущее предприятие области, крупнейшее в топливно-энергетическом балансе региона. Ежегодно станция выдает в среднем 20 млрдкВтч электроэнергии, что составляет более 80 % от общего количества вырабатываемой энергопредприятиями Смоленщины. На Смоленской АЭС эксплуатируются три энергоблока с реакторами РБМК-1000. Первая очередь относится ко второму поколению АЭС с реакторами РБМК-1000, вторая очередь — к третьему. |

Для полноценной разработки финансовой политики ОАО «Концерн Росэнергоатом» необходимо провести комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности выбранного для исследования предприятия.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия представляет собой элемент управления производством и является этапом управленческой деятельности. Он выполняет множество функций в системе управления. При помощи экономического анализа познается сущность хозяйственных процессов, оцениваются хозяйственных процессов, оцениваются хозяйственные ситуации, выявляются резервы производства и подготавливаются научно обоснованные решения для планирования и управления.

Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия имеет некоторые особенности:

)        Ориентация результатов анализа на цели и интересы собственников организации;

2)      Использование всего многообразия информации для проведения анализа, в том числе данных производственного учета;

)        Отсутствие регламентации анализа со стороны государственных органов управления;

)        Комплексность анализа, изучение всех сторон деятельности предприятия во взаимной связи и обусловленности;

)        Максимальная закрытость результатов анализа в целях сохранения коммерческой тайны.

**2.1.   Анализ хозяйственной деятельности**

**ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

По данным годового отчета ОАО «Концерн Росэнергоатом» на 31 декабря 2014 г. можно провести анализ финансовой деятельности Концерна. Для анализа используем бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах (приложение 1). Отчетным периодом выбран 2014 год, базисный — 2013 год.

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния Концерна. Данные представлены в таблице 4. Из данных по балансу за 2014 год, видно, что за отчётный период имущество предприятия увеличилось на 114 865 412 тыс. руб. или 9,25 % Данное увеличение произошло в основном за счет увеличения внеоборотных активов, а именно основных средств на 9,9 %. Размер активов Концерна за 2014 год увеличился на 9 %. Рост размера активов обусловлен увеличением стоимости как внеоборотных активов на 9 %, так и оборотных активов на 9 %. Увеличение стоимости внеоборотных активов обусловлено ростом незавершенных капитальных вложений в объекты основных средств на 26%, что свидетельствует о значительном инвестировании Концерном средств в основные фонды.

Таблица 4. **Характеристики финансового состояния ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Характеристика | 2013 | 2014 | Изменение |
|  |  |  | Тыс. руб. | % |
| Общая стоимость имущества организации | 1 240 961 359 | 1 355 826 771 | 114 865 412 | 9,25 |
| Стоимость внеоборотных активов или недвижимого имущества | 1 152 338 523 | 1 259 284 080 | 106 945 557 | 9,3 |
| Стоимость оборотных средств | 88 622 836 | 96 542 691 | 7 919 855 | 7,8 |
| Стоимость материальных оборотных средств (запасы) | 42 448 269 | 47 862 422 | 5 414 153 | 12,75 |
| Величина собственных средств | 1 057 722 663 | 1 180 017 341 | 122 294 678 | 11,6 |
| Величина заемных средств | 183 238 696 | 175 809 430 |  — 7 429 266 |  — 4,05 |
| Величина собственных средств в обороте | 5 527 637 | 12 445 435 | 6 917 798 | 125, 15 |

Материально-оборотные средства (запасы) увеличились на 5 414 153 тыс. руб.

Произошло снижение дебиторской задолженности в 1,24 раза.

Пассивная часть баланса увеличилась за счет увеличения кредиторской задолженности на 9 213 643 тыс. руб. в том числе за счет повышения задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 23,7%.

По предварительной оценке баланса Концерна можно сделать вывод о его удовлетворительной работе в отчетном периоде.

Далее даем оценку имущества Концерна. Данные представлены в аналитической таблице 5.

В составе имущества удельный вес внеоборотных активов составляет 92,9 % как на начало, так и на конец отчетного периода. Основную сумму внеоборотных активов составляют основные средства — 94,4% на конец периода, прирост составил 0,5% или 106 892 887 тыс. руб. Наблюдается незначительное снижение финансовых вложений на 0,7 % и рост прочих внеоборотных активов на 0,2 %.

Особенно тщательно необходимо проанализировать изменение состава и динамики оборотных активов как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых в значительной степени зависит финансовое состояние предприятия. При этом следует учитывать, что стабильность структуры оборотного капитала свидетельствует об устойчивом, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции и, наоборот, существенные структурные изменения — признак нестабильности работы предприятия. В составе имущества к началу отчетного года оборотные средства составляли 7,1 %. За прошедший период оборотные средства выросли на 8,9%. Денежные средства уменьшились почти в 2 раза, и сумма денежных средств на конец отчетного периода составила 5 860 813 тыс. руб.

Дебиторская задолженность уменьшилась на 6 638 484 тыс. руб., ее удельный вес в составе оборотных активов составил 37, 6% и 27,6% на начало и не конец периода соответственно. Снижение дебиторской задолженности в основном это связано с:

. выплатами Концерну сумм, уплаченных другими организациями и гражданами авансов по предстоящим расчетам в соответствии с условиями договоров;

. выплатами задолженностей поставщиками.

В Концерне отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, что снижает долю медленно реализуемых активов. В целом снижение дебиторской задолженности положительно влияет на финансовое состояние Концерна, данная задолженность является краткосрочной (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), что уменьшает риск не возврата долгов.

Таблица 5. **Оценка имущества ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2014 | Отклонения 2014 |
|  | Начало Года | Конец Год | Абсолютное | % |
| Всего имущества | 1240961359 | 1355826771 | 114 865 412 | 9,25 |
| В том числе: | Внеоборотные активы |
| Сумма внеоборотных активов | 1 152 338 523 | 1 259 284 080 | 106 945 557 | 9,3 |
|  — то же в % к имуществу | 92,9 | 92,9 |  | — |
| Нематериальные активы | 992 070 | 1 119 114 | 127 044 | 12,8 |
|  — то же в % к ВА | 0,1 | 0,1 |  | — |
| Результаты исследований и разработок | 6 226 265 | 6 220 566 |  — 5 699 |  — 0,09 |
|  — то же в % к ВА | 0,6 | 0,5 |  — 0,1 | — |
| Основные средства | 1 081 795 936 | 1 188 688 823 | 106 892 887 | 9,9 |
|  — то же в % к ВА | 93,9 | 94,4 | 0,5 | — |
| Доходные вложения и материальные ценности |  79 081 | 84 270 | 5 189 | 6,6 |
|  — то же в % к ВА | 0,006 | 0,006 |  | — |
| Финансовые вложения | 41 180 564 | 36 344 996 |  — 4 835 568 |  — 0,9 |
|  — то же в % к ВА | 3,6 | 2,9 |  — 0,7 | — |
| Прочие внеоборотные активы | 22 064 607 | 26 826 311 | 4 761 704 | 1,2 |
|  — то же в % к ВА | 1,9 | 2,1 | 0,2 | — |
|  | Оборотные активы |
| Сумма оборотных активов | 88 622 836 | 96 542 691 | 7 919 855 | 8,93698 |
|  — то же в % к имуществу | 7,1 | 7,1 |  | — |
| Запасы | 42 448 269 | 47 862 422 | 5 414 153 | 1,1 |
|  — то же в % к ОА | 47,9 | 49,6 | 1,7 | — |
| Дебиторская задолженность | 33 327 930 | 26 689 446 |  — 6 638 484 |  — 0,8 |
|  — то же в % к ОА: | 37,6 | 27,6 |  — 10,0 | — |
| Финансовые вложения | 14 171 985 | 10 984 740 |  — 3 187 245 |  — 22,5 |
|  — то же в % к ОА | 16,0 | 11,4 |  — 4,6 | — |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 10 364 734 | 5 860 813 |  — 4 503 921 |  — 43,5 |
|  — то же в % к ОА | 11,7 | 6,0 |  — 5,7 | — |
| Прочие оборотные активы | 46 631 | 166 255 | 119 624 | 256,5 |
|  — то же в % к ОА | 0,1 | 0,2 | 0,1 | — |

Но наличие непогашенной дебиторской задолженности на конец года в сумме 26 689 446 тыс. рублей свидетельствует об отвлечении части текущих активов на кредитование потребителей готовой продукции (работ, услуг) и прочих дебиторов, фактически происходит иммобилизация этой части оборотных средств из производственного процесса.

Руководство Концерна должно иметь четкое представление, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность, и каким образом будет вкладывать свой капитал. Забота об обеспечение бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами является ключевым моментом в деятельности любого предприятия. В процессе последующего анализа необходимо более детально изучить динамику и структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных их слагаемых и дать оценку этих изменений за отчетный период. При этом особое внимание уделяют анализу движения источников заемных средств, рассматривая также пассивы, как долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность, включая авансы, полученные от покупателей и заказчиков, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные пассивы. В ходе анализа выявляется тенденция изменения объема и доли кредитов банков и займов, не погашенных в срок. Увеличение их абсолютной суммы и доли свидетельствуют о наличии у организации серьезных финансовых затруднений. Для оценки пассива баланса составляем аналитическую таблицу 6.

По сравнению с 2013 г. в 2014 г. наблюдается рост собственных средств на 11,6%. Данная тенденция связана с получением от акционеров взноса в уставный капитал в сумме 55 297 167 тыс. руб. и с увеличением добавочного капитала в 3,7 раз, это связано с переоценкой стоимости основных средств Концерна. Рост собственного капитала за счет роста добавочного капитала является менее приоритетным и значимым для компании, чем рост собственного капитала за счет увеличения накопленного капитала (полученной прибыли) или уставного капитала. В случае роста собственного капитала за счет добавочного трудно говорить о росте финансовой устойчивости компании. Также наблюдается прирост нераспределенной прибыли на 31 191 864. Данный показатель свидетельствует о том, что Концерн соответствует критерию «добросовестности». Ведь цель любого бизнеса — получение прибыли.

Сумма заемных средств снизилась на 7 429 266 тыс. руб. или 4,05% за счет выполнения краткосрочных обязательств. В структуре сумма краткосрочных обязательств возросла на 1 002 768 тыс. руб., что связано с ростом задолженности поставщикам и подрядчикам в 1,2 раза и повышением суммы полученных авансов за предстоящую поставку продукции в 45,4 раз, а именно на сумму 420 526 тыс. руб.

Таблица 6. **Соотношение собственных и заемных средств ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013 | 2014 | Отклонения 2014 |
|  |  |  | Абсолютное | % |
| Всего имущества | 1240961359 | 1355826771 | 114 865 412 | 9,25 |
| В том числе: | Собственные средства |
| Собственные средства | 1 057 722 663 | 1 180 017 341 | 122 294 678 | 11,6 |
|  — то же в % к имуществу | 85,2 | 87,0 | 1,8 | — |
| Наличие собственных средств в обороте | 5 527 637 | 12 445 435 | 6 917 798 | 125, 15 |
|  — то же в % к СС | 0,5 | 1,1 | 0,6 | — |
|  | Заемные средства |
| Заемные средства | 183 238 696 | 175 809 430 |  — 7 429 266 |  — 4,05 |
|  — то же в % к имуществу | 14,7 | 12,9 |  — 1,8 | — |
| Долгосрочные обязательства | 100 143 497 | 91 712 174 |  — 8 431 323 |  — 8,4 |
|  — то же в % к ЗС | 54,7 | 52,2 |  — 2,5 |  |
| Краткосрочные обязательства | 83 095 199 | 84 097 256 | 1 002 768 | 1,2 |
|  — то же в % к ЗС: | 45,3 | 47,8 | 2,5 | — |
| Кредиторская задолженность | 51 973 324 | 61 186 967 | 9 249 643 | 17, 7 |
|  — то же в % к ЗС | 28,3 | 34,8 | 6,5 | — |

Рисунок 2. Соотношение собственных и заемных средств ОАО «Концерн Росэнергоатом»

По отчету о финансовых результатах делаем расчет формирования чистой прибыли по анализируемому предприятию по данным за 2014 г., показатели берутся за отчетный период:

. Валовая прибыль — разность между выручкой (нетто-прибыль) и себестоимостью продаж.

**МП = 253 215 398 — 147 607 968 = 105 607 430 тыс. руб.**

. Общий финансовый результат до налогообложения (брутто-прибыль) — финансовые результаты от реализации продукции, работ и услуг, доходы и расходы от финансовой и инвестиционной деятельности, внереализационные и чрезвычайные доходы, и расходы (управленческие и коммерческие расходы).

**ФР = 105 607 430 — 81 900 769 — 14 727 = 23 691 934 тыс. руб.**

. Налогооблагаемая прибыль — разность между брутто-прибылью и суммой прибыли, облагаемой налогом доход (по ценным бумагам и от долевого участия в совместных предприятиях), а также суммы льгот по налогу на прибыль в соответствии с налоговым законодательством, которое периодически пересматривается.

**ОФР = 23 691 934 — 1 375 392 — 18 133 005 + 580 412 + 3 309 776 + 9 375 732 = 17 449 457 тыс. руб.**

. Чистая прибыль — это та ее часть, которая остается в распоряжении Концерна после уплаты всех налогов, экономических санкций и прочих обязательных отчислений.

**ЧП = 17 449 457 — 9 324 801 — 219 518 — 94 729 +75 026 + 1 352 747 = 9 238 182 тыс. руб.**

Выручка от реализации продукции Концерна в 2014 г. составила 253 215 398 тыс. руб., что на 8,74 % выше, чем в предыдущем отчетном периоде. Чистая прибыль возросла на 317,9% и составила 9 238 182 тыс. руб. Основным фактором роста чистой прибыли на 7 027 512 тыс. руб. является достижение рекордной выработки электроэнергии за всю истории атомной отрасли России.

Рост выручки от реализации вызван ростом фактических цен и фактических объемов. Данные представлены в таблице 6.

Таблица 6. **Ценовые и объемные факторы**

|  |  |
| --- | --- |
| Ценовые факторы | Объемные факторы |
| Фактические цены на свободном рынке электроэнергии |  на 34,86 руб. /МВт·ч | Фактические объемы поставки электроэнергии на свободном рынке |  на 7 505,83 млнкВт·ч |
| Фактическая цена мощности по регулируемым договорам |  На 22 193,70 руб. /МВт ч | Фактический объем поставки мощности по конкурентному обороту мощности |  на 556 МВт |
| Фактическая цена мощности по договорам на поставку мощности энергоблока №2 Ростовской АЭС |  на 81 002,80 руб. /МВт·ч | Фактический объем поставки мощности по договорам на поставку мощности |  на 96 МВт |

Валовая прибыль выросла на 9,65 % и составила 105 607 430 тыс. руб., это связано со снижением себестоимости на 8,1 %. Рост валовой прибыли говорит о том, что деятельность Концерна стала более эффективной по сравнению с предыдущим периодом.

**[Смотрите также:   Дипломная работа по теме "Основные детерминанты структуры капитала"](https://sprosi.xyz/works/diplomnaya-rabota-na-temu-osnovnye-determinanty-struktury-kapitala-imwp/%22%20%5Ct%20%22_blank)**

Прибыль от продаж также имеет тенденцию к повышению. В отчетном периоде она возросла на 8 483 005 тыс. руб. или на 55,8 %, это также связано со снижением себестоимости выпускаемой продукции и повышением фактических цен на рынке электроэнергии.

В процессе финансового анализа деятельности предприятия оценивается также и кредитоспособность предприятия.

Для ее оценки производится анализ ликвидности баланса предприятия — т.е. определяется возможность предприятия своевременно и в полном объеме погасить все свои обязательства.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

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

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 баланса приведён в таблицах 7 и 8.

Таблица 7. **Анализ ликвидности баланса ОАО «Концерн Росэнергоатом» в 2013 г.**

|  |
| --- |
| АКТИВ |
|  | Показатель | начало года | Конец Года |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | Денежные средства | 1 548 816 | 10 364 734 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | Дебиторская Задолженность | 39 130 439 | 33 327 930 |
| Медленнореализуемые активы (А3) | Запасы + НДС | 36 585 514 | 44 062 341 |
| Труднореализуемые активы (А4) | Итог по I разделу | 1 003 778 094 | 1 152 338 523 |
| БАЛАНС | 1 087 825 834 | 1 240 961 359 |
| ПАССИВ |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | Кредиторская Задолженность | 42 694 181 | 51 973 324 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | Займы и кредиты | — | — |
| Долгосрочные пассивы (П3) | Итог по IV разделу | 79 775 795 | 100 143 497 |
| Постоянные пассивы (П4) | Итог по III разделу | 934 788 154 | 1 057 722 663 |
| БАЛАНС | 1 087 825 834 | 1 240 961 369 |
| Платежный излишек или платежный недостаток |
| А1 — П1 |  — 41 145 365 |  — 41 608 590 |
| А2 — П2 | 39 130 439 | 33 327 930 |
| А3 — П3 |  — 43 190 281 |  — 56 081 156 |
| А4 — П4 | 68 989 940 | 94 615 860 |

Таблица 8. **Анализ ликвидности баланса ОАО «Концерн Росэнергоатом» в 2014 г**.

|  |
| --- |
| АКТИВ |
|  | Показатель | начало года | Конец Года |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | Денежные средства | 10 364 734 | 5 860 813 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | Дебиторская Задолженность | 33 327 930 | 26 689 446 |
| Медленнореализуемые активы (А3) | Запасы + НДС | 44 062 341 | 49 253 463 |
| Труднореализуемые активы (А4) | Итог по I разделу | 1 152 338 523 | 1 259 284 080 |
| БАЛАНС | 1 240 961 359 | 1 355 826 771 |
| ПАССИВ |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | Кредиторская Задолженность | 51 973 324 | 61 186 967 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | Займы и кредиты | — |  |
| Долгосрочные пассивы (П3) | Итог по IV разделу | 100 143 497 | 91 172 174 |
| Постоянные пассивы (П4) | Итог по III разделу | 1 057 722 663 | 1 180 017 341 |
| БАЛАНС | 1 240 961 369 | 1 355 826 771 |
| Платежный излишек или платежный недостаток |
| А1 — П1 |  — 41 608 590 |  — 55 326 154 |
| А2 — П2 | 33 327 930 | 26 689 446 |
| А3 — П3 |  — 56 081 156 | 41 918 711 |
| А4 — П4 | 94 615 860 | 79 266 739 |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет место следующие соотношения:

Таблица 9. **Соотношение активов и пассивов баланса ОАО «Концерн Росэнергоатом».**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Абсолютно ликвидный баланс | 2013 год | 2014 год |
|  | На начало года | На конец года | На начало года | На конец года |
| А1³ П1 | А1< П1 | А1< П1 | А1< П1 | А1< П1 |
| А2³ П2 | А2> П2 | А2> П2 | А2> П2 | А2> П2 |
| А3 ³ П3 | А3 <П3 | А3 <П3 | А3 <П3 | А3 > П3 |
| А4£ П4 | А4> П4 | А4> П4 | А4> П4 | А4> П4 |

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса на конец периода, как недостаточную, но наблюдается тенденция к улучшению в сравнении с началом периода и с предыдущим годом.

Далее для разработки финансовой политики ОАО «концерн Росэнергоатом» необходимо сделать расчет показателей ликвидности, финансовой устойчивости, интенсивности использования и деловой активности.

Данные показатели сгруппированы в таблице 7.

Анализируя данные составленной таблицы, можно сделать выводы:

Коэффициент текущей ликвидности в Концерне находится в рамках нормы, как в 2014 г., так и в 2013 г., он находится на уровне нижней границе нормы. Данный показатель говорит о том, что оборотных средств у Концерна достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства.

Коэффициент срочной ликвидности снижен до 0,57 в 2014 г., это говорит о том, что, у Концерна есть необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить систематическую возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов со своими поставщиками, при этом дебиторская задолженность снизилась в 2014 г. По этой причине показатель срочной ликвидности у Концерна имеет невысокий рост всравнении с предыдущим периодом, это свидетельствует об удовлетворительном финансовом состоянии. При большой доле дебиторской задолженности текущая ликвидность полностью зависит от надежности дебиторов, соблюдения ими графика расчетов с организацией. Все краткосрочные долги покрываются без привлечения запасов, если расчеты дебиторов своевременны.

Показатель финансовой устойчивости — соотношение собственных и заемных средств чуть выше нормы. В 2013 г. он равен 0,9, в 2014 — 0,8. Повышенное значение (норма ниже 0,7) говорит об улучшении финансового состояния Концерна, в сравнении с предыдущим отчетным периодом, т.к. превышение данного значения сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнение.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в 2013 г. равен 0,06, в 2014 г. он вырос до 0,14. — ниже нормы, свидетельствует о недостаточности у Концерна собственных средств, достаточных для его финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств в динамике имеет значение ниже рекомендуемой нормы, это говорит о недостаточном объеме собственных средств в обороте Концерна.

Показатель рентабельности активов вырос в 2 раза в отчетном периоде, Рентабельность чистых активов по чистой прибыли должна обеспечивать окупаемость средств акционеров, вложенных в предприятие, это главный показатель для стратегических инвесторов. Он позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия.

Рентабельность деятельности предприятия отражает достигнутый в компании баланс экономических интересов внутренних и внешних участников бизнеса, в отчетном периоде этот показатель увеличился в 3,3 раза.

Таблица 10. **Расчет финансово-экономических показателей ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование Показателя | Способ расчета показателя | 2013 | 2014 | Норма |
| Показатели ликвидности |  |
| Общийкоэффициентпокрытия (коэффициент текущей ликвидности) | Отношение текущих активов (оборотных средств) к текущим пассивам (краткосрочным обязательствам) | 1,06 | 1,14 | От 1 до 2 |
| Коэффициент срочной ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) | Отношение денежных средств и краткосрочных ценных бумаг плюс суммы мобилизованных средств в расчетах с дебиторами и краткосрочными обязательствами | 0,55 | 0,57 | 1 и выше |
| Коэффициент ликвидности примобилизации средств | Отношение материально-производственных запасов и затрат к сумме краткосрочных обязательств | 0,50 | 0,56 | 0,5 — 0,7 |
| Показатели финансовой устойчивости |  |
| Соотношениезаемных и собственных средств | Отношение всех обязательств предприятия (кредиты, займы и кредиторская задолженность) к собственным средствам (собственному капиталу) | 0,09 | 0,08 | меньше 0,7 |
| Коэффициент обеспеченности собственнымсредствами | Отношение собственных оборотных средств к общей величине всех оборотных средств предприятия (собственных или привлеченных) | 0,06 | 0,14 | 0,1 — 0,5 и выше |
| Коэффициент маневренности собственных оборотных средств | Отношение собственных оборотных средств к общей величине собственных средств (собственного капитала) предприятия | 0,005 | 0,01 | 0,2-0,5 |
| Показатели рентабельности |  |
| Рентабельность активов | Отношение прибыли до налогообложения к величине чистых активов | 0,7 | 1,4 | Нет Значения |
| Рентабельность собственного капитала | Отношение чистой прибыли к собственному капиталу | 0,2 | 0,78 | Нет Значения |
| Рентабельность деятельности предприятия | Отношение чистой прибыли отчетного периода к выручке | 0,9 | 3,0 | Нет Значения |
| Показатели деловой активности |   |
| Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала | Отношение объема чистой выручки от реализации к величине оборотных активов | 2,62 | 2,62 | Нет Значения |
| Коэффициент оборачиваемостисобственногокапитала | Отношение чистой выручки от реализации за период к объему собственного капитала | 0,093 | 0,21 | Нет Значения |

По показателям деловой активности нормативного значения нет, однако усилия руководства предприятия во всех случаях должны быть направлены на ускорение оборачиваемости. Если предприятие постоянно прибегает к дополнительному использованию заемных средств — значит, сложившаяся скорость оборота генерирует недостаточное количество денежных средств для покрытия издержек и расширения деятельности.

Данные таблицы 10 свидетельствуют о повышении платежеспособности Концерна в течение 2015 года.

Инвестиционная деятельность ОАО «Концерн Росэнергоатом» в форме капитальных вложений направлена на реализацию Программы деятельности Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» на долгосрочный период (2009-2015 годы), в части развития атомного энергопромышленного комплекса России. Для обеспечения непрерывного и наиболее эффективного осуществления этой задачи, а также для выполнения стратегических целей Концерна разрабатываются долгосрочные, среднесрочные (трехлетние) и краткосрочные (годовые) инвестиционные программы.

Инвестиционные программы Концерна формируются в полном соответствии со стратегическими целями Дивизиона «Электроэнергетический», направленными на обеспечение потребителей электрической и тепловой энергией, произведенной на российских атомных станциях, при гарантированном обеспечении безопасности как высшего приоритета своей деятельности. Распределение функций между участниками инвестиционного процесса регламентировано Соглашением о предоставлении средств между Госкорпорацией «Росатом», ОАО «Атомэнергопром» и ОАО «Концерн Росэнергоатом». Финансирование инвестиционной деятельности Концерна осуществляется за счет собственных средств Концерна, средств имущественного взноса Госкорпорации «Росатом» и при необходимости привлеченных кредитных ресурсов.

В соответствии с решением Общего собрания акционеров ОАО «Концерн Росэнергоатом» прибыль Концерна в размере 281 100тыс. руб. направлена на инвестиции в развитие. Инвестиционная программа ОАО «Концерн Росэнергоатом» на 2014 год была направлена в Минэнерго России в установленном порядке. Плановый объем инвестиционных средств составил 185 356 910 тыс. руб., а с учетом НДС 210 450 460 тыс. руб. Фактический уровень выполнения Инвестиционной программы ОАО «Концерн Росэнергоатом» за 2014 год составил 190 875 180тыс. руб., а с учетом НДС — 216 499 390тыс. руб.

При этом на инвестиционные проекты строительства энергоблоков АЭС были направлены, в том числе, средства имущественного взноса Госкорпорации «Росатом» в объеме 55 297 200тыс. руб.

Динамика инвестиций рассмотрена на рис.3, расчетные данные представлены в таблице 11.

Таблица 11. **Динамика инвестиций за 2009-2014 гг. ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| Динамика имущественного взноса, тыс. руб. | 88 297 300 | 53 239 800 | 68 496 500 | 58 207 500 | 57 208 200 | 55 297 200 |
| Динамика инвестиций в основной капитал, тыс. руб. | 178 981 200 | 136 554 300 | 201 778 400 | 146 230 500 | 177 270 300 | 154 191 000 |

Рисунок 3 Динамика инвестиций за 2009 — 2014 гг. ОАО «Концерн Росэнергоатом»

По дочерним обществам ОАО «Концерн Росэнергоатом» в 2014 году реализовывались следующие проекты (всего профинансировано на 3 229 850 тыс. руб. с НДС):

.        проекты гарантирующих поставщиков АО «АтомЭнергоСбыт» в Курской, Тверской и Смоленской областях — 2 992 740 тыс. руб. с НДС;

2.       строительство, реконструкция и оснащение производственных баз АО «Атомэнергоремонт» — 76 270 тыс. руб. с НДС;

.        мероприятия АО «Атомтехэнерго» (приобретение оборудованиядля проведения пусконаладочных работ и др.) — 97 790 тыс. руб. с НДС;

.        мероприятия АО «ВНИИАЭС» (строительство лабораторно-складского комплекса и др.) — 63 050 тыс. руб. с НДС.

Далее необходимо сделать анализ операционной деятельности Концерна. Операционный анализ является важной составляющей частью управленческого учета. В отличие от финансового анализа, данные операционного анализа могут составлять коммерческую тайну.

Ключевыми элементами операционного анализа предприятия служат:

1.       операционный рычаг;

2.       анализ безубыточности (порог рентабельности);

.        запас финансовой прочности;

Операционный рычаг позволяет определить, как сильно изменяется прибыль при тех или иных объемах реализации.

Анализ безубыточности проводят с целью определения объема производства, при котором обеспечивается покрытие расходов предприятия, также анализ безубыточности проводят с целью выявления оптимального для предприятия объема производства и темпов его развития, что важно для обеспечения платежеспособности и безубыточности предприятия.

Запас финансовой прочности показывает, насколько предприятие может снизить выручку от реализации своей продукции, обеспечивая при этом финансовую устойчивость.

Все перечисленные элементы анализа связаны с понятием валовая маржа. Валовая маржа показывает результат от реализации продукции за вычетом переменных затрат. Как известно, затраты предприятия подразделяются на условно-постоянные и переменные. Валовая маржа покрывает постоянные расходы предприятия и обеспечивает формирование прибыли предприятия.

Таблица 11. **Расчет валовой маржи за 2014 г. ООО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Тыс. руб. | В % к выручке |
| Выручка (нетто) от реализации товаров, работ, услуг | 253 215 398 | 100 |
| Переменные расходы | 147 607 968 | 58,3 |
| Валовая маржа | 105 607 430 | 41,7 |
| Постоянные расходы | 81 915 496 | 32,35 |
| Прибыль (убыток) от реализации | 23 691 934 | 9,35 |

Сила операционного рычага рассчитывается по формуле:

Рисунок 4. Формула расчета операционного рычага

**СОР = 105 607 430/23 691 934 = 4,45**

Это означает, что если Концерн увеличит объем реализации, предположим, на 15 %, то прогнозируемая прибыль возрастает на 66,75 % (15 % \* 4,45), и соответственно сокращение объема реализации, предположим, на 10 % приведет к снижению прибыли на 45 % (10% \* 4,5). Таким образом, сила воздействия операционного рычага показывает степень предпринимательского риска. Чем больше сила операционного рычага, чем выше предпринимательский риск.

Анализ безубыточности (порога рентабельности) также можно провести по методу валовой маржи. Для выражения объема необходимых услуг в стоимостном выражении используют следующую формулу:

**ТБ = 253 215 398 \* 81 915 496/105 607 430 = 196 409 143,9 тыс. руб.**

Рисунок 5. Формула расчета точки безубыточности

Точка безубыточности или порог рентабельности Концерна составляет 196 409 143,9 тыс. руб., это говорит о том, что для покрытия издержек Концерн должен реализовать услуг на сумму не менее 196 409 143,9 тыс. руб.

После того, как Концерн достиг порога рентабельности, обеспечивающего покрытие постоянных расходов, любое увеличение объема производства будет обеспечивать рост прибыли.

Разница между достигнутой выручкой и порогом рентабельности составит запас финансовой прочности Концерна,

**ЗФП = 253 215 398 — 196 409 143,9 = 56 806 254 тыс. руб.**

**или 22,43 % от выручки**

Это означает, что Концерн может выдержать снижение выручки на 22,43% без серьезной угрозы для его финансового положения.

Между величиной запаса финансовой прочности и силой воздействия операционного рычага существует обратная зависимость: чем ниже сила операционного рычага, чем выше запас финансовой прочности. Эта зависимость выражается формулой:

Рисунок 6. Формула зависимости финансовой прочности от операционного рычага

**ЗФП = 1/4,45 = 0,22**

В заключение к этой главе можно сделать следующие выводы.

В целом состояние Концерна значительно улучшилось по сравнению с предыдущим периодом. Выросла валюта баланса на 9,25%, в основном за счет увеличения внеоборотных активов и материально-производственных запасов.

Дебиторская задолженность снизилась за счет выплат авансовых платежей и переплаты налогов и сборов.

Рост выручки от реализации на 55,8 % обусловлен ростом цен и объемов продаж электроэнергии на свободном рынке.

Анализ ликвидности баланса показал недостаточность в кредитоспособности Концерна. Финансово-экономические показатели, не смотря на их рост в 2014 г., находятся в пределах нижних границ рекомендуемых норм. Это говорит о невысокой платежеспособности, низкой рентабельности, неэффективности использования собственных средств и зависимости от внешних источников, и как следствие, о возможной потере финансовой устойчивости.

Инвестиционный анализ Концерна показал, что инвестиционные программы формируются в полном соответствии с поставленными стратегическими целями, направленными на обеспечение потребителей электрической и тепловой энергии.

По данным операционного анализа можно сделать вывод о том, что Концерн может выдержать снижение выручки до 196 409 143, 9 тыс. руб. или на 22,4 % при этом сохранив свою финансовую устойчивость.

Глава 3. Разработка и обоснование финансовой политики ОАО «Концерна Росэнергоатом» 3.1 Разработка краткосрочной финансовой политики

Финансовые решения краткосрочного характера предполагают управление денежными потоками, ожидаемыми в будущем (в пределах текущего года).

Краткосрочная финансовая политика компании — это система краткосрочных целевых установок и способов развития финансов компании.

Основными задачами являются:

решение наиболее острых текущих финансовых проблем;

улучшение финансового состояния компании;

повышение её финансовой устойчивости в короткие сроки.

Взаимосвязь долгосрочной политики с краткосрочной проявляется в том, что последняя конкретизирует инструменты и способы достижения долгосрочных целей компании по отдельным аспектам её финансовой деятельности. Приоритет в принятии финансовых решений в компании принадлежит долгосрочной финансовой политике, способной обеспечить эффективное развитие компании и её высокую финансовую устойчивость.

**Оборачиваемость денежных средств.**Для целей краткосрочного планирования важна концепция денежного кругооборота.

Рассмотрим модель цикла денежных средств.

.        Период обращения товарно-материальных запасов — средняя продолжительность времени, необходимая для превращения сырья в готовую продукцию и ее реализации:

Рисунок 7 Формула расчета периода обращения запасов

**ПОЗ = 360= 116,9 дней**

**607 968/47 862 422**

Иными словами, Концерну требуется 117 дней для того, чтобы произвести электроэнергию и реализовать её.

.        Период обращения дебиторской задолженности — среднее количество дней, необходимое для превращения дебиторской задолженности в денежные средства. Это показатель иначе называется оборачиваемостью дебиторской задолженности в днях или средним сроком получения платежа и рассчитывается по формуле:

Рисунок 8 Формула для расчета периода обращения дебиторской задолженности

**ПОДЗ=26 689 446= 37,9 дней**

**215 398/360**

Почти 39 дней после продажи электроэнергии Концерну требуется для того, чтобы дебиторская задолженность была превращена в наличные денежные средства.

.        Период обращения кредиторской задолженности — средний промежуток времени между покупкой материалов и начисление расходов по оплате труда и соответствующим платежам. Допустимая отсрочка платежа по расчетам за полученное сырье и по оплате труда может составлять 30 дней.

4.       Период обращения денежных средств объединяет эти три рассмотренных выше периода, и следовательно, равен промежутку времени между расходами фирмы на производственные ресурсы и получением выручки от продаж продукции. Период обращения денежных средств, таким образом, является периодом, в течение которого предприятие испытывает трудности с оборотным капиталом. Данный период выражается формулой:

Рисунок 9 Формула для расчета периода обращения денежных средств

**ПОДС = 116,9 + 37,9 — 30 = 124,8 дней**

В этом случае цикл обращения денежных средств Концерна составит 124,8 дней. Это дает возможность Концерну в начале производства выпускаемой продукции тот факт, что в течение 125 дней необходимое финансирование производства будет осуществляться за счет собственных или заемных средств.

Период обращения денежных средств может быть уменьшен путем:

.        Сокращения периода обращения товарно-материальных запасов за счет более быстрого производства и реализации электроэнергии;

2.       Сокращения периода обращения дебиторской задолженности за счет ускорения расчетов;

.        Удлинения периода обращения кредиторской задолженности (замедление расчетов за приобретенные ресурсы).

Эти действия необходимо проводить до тех пор, пока они не станут приводить к увеличению себестоимости продукции или сокращению выручки от реализации.

**Управление затратами.**Анализ затрат на предприятии целесообразно проводить в трех основных направлениях:

.        оценка динамики затрат, которая позволяет отслеживать изменение отдельных статьей расходов, предотвратить неконтролируемый рост затрат;

2.       оценка структуры затрат, которая позволяет сконцентрироваться на основных статьях расходов, занимающих большую долю в расходах предприятия;

.        сравнение фактического уровня затрат с запланированным, что дает возможность корректировать запланированный финансовый результат в зависимости от уровня расходов предприятия.

Структура расходов ОАО «Концерн Росэнергоатом» представлена в таблице 12.

Таблица 12. **Структура доходов и расходов ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013 | 2014 | Динамика |
|  | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Темп прироста,% |
| Расходы по обычным видам деятельности | 217647752 | 92,3 | 229523464 | 89,3 | 11875712 | -3,0 | 5,45 |
| Прочие расходы | 11968087 | 5,07 | 18133005 | 7,05 | 6164918 | 2,0 | 51,5 |
| Налог на прибыль и отложенные налоги | 6112395 | 2,6 | 9324801 | 3,6 | 3212406 | 1,0 | 52,5 |
| ИТОГО: | 235728234 | 100 | 256981270 | 100 | 21253036 | — | — |

Доля расходов по обычным видам деятельности имеет большой удельный вес — 89,3 %, но в сравнении с предыдущим периодом удельный вес по данному показателю имеет тенденцию к снижению на 3,0%. При этом наблюдается прирост по статьям «прочие расходы» и по текущим налогам (51,5 и 52,5 соответственно).

В таблице 13 представлены расходы Концерна по обычным видам деятельности в разрезе элементов затрат. В отчетном периоде по сравнению с предыдущим возросла доля затрат на материалы на 1,5%,

Возрастание доли затрат на отчисления на социальные нужды можно объяснить изменением правил расчетов таких отчислений. В структуре расходов по обычным видам деятельности наибольший удельный весь (30,7 %) имеет показатель отраслевые резервы, не смотря на незначительную тенденцию к снижению на конец отчетного периода.

Таблица 13. **Затраты на производство ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013 | 2014 | Динамика |
|  | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Темп прироста, % |
| Материальные затраты: | 44253413 | 20,3 | 50129599 | 21,8 | 5876186 | 1,5 | 13,3 |
| В том числе затраты на энергетические Ресурсы | 11532528 | 5,3 | 12879043 | 5,6 | 1346515 | 0,3 | 11,7 |
| Расходы на оплату труда | 24418362 | 11,2 | 23873866 | 10,4 |  — 544496 |  — 0,8 |  — 2,2 |
| Отчисления на социальные нужды | 5914358 | 2,7 | 6793844 | 2,95 | 879486 | 0,25 | 14,9 |
| Амортизация | 30810818 | 14,1 | 33123065 | 14,4 | 2312247 | 0,3 | 7,5 |
| Отраслевые резервы | 32,4 | 70576072 | 30,7 | 122230 |  — 1,7 |  — 0,2 |  |
| Прочие затраты | 40227416 | 18,5 | 42525876 | 18,5 | 2298460 |  |  — 5,7 |
| Итого по элементам затрат | 216078209 | 99,3 | 229022322 | 99,8 | 12944113 | 0,5 | 6,0 |
| Приобретение товаров для перепродажи | 3293506 | 1,5 | 3520762 | 1,5 | 227256 |  | 7,0 |
| Изменение остатков (прирост, уменьшение): | 155739 | 0,07 | 473749 | 0,2 | 318010 | 0,13 | 204,2 |
| Готовой продукции | 154812 | 0,07 | 304919 | 0,13 | 150107 | 0,06 | 97,0 |
| Остатков товаров Отгруженных | 927 | 0,01 | 168830 | 0,07 | 167903 | 0,06 | В 182 раза |
| Расходы по обычным видам деятельности, списанные на непроизводственные счета | 1568224 | 0,7 | 2545871 | 1,10 | 977647 | 0,4 | 62,3 |
| ИТОГО расходы по обычным видам деятельности | 217647752 | 100 | 229523464 | 100 | 11875712 | — | — |

Если в 2013 г. доля заработной платы о структуре затрат на производство в среднем составляла 11,2%, то в 2014 г. снизились до 10,4 % за счет увеличения числа сотрудников.

Удельный вес амортизации в структуре затрат на производство продукции повысился с 14,1 % до 14,4. Почти 1/3 часть всех расходов на производство принадлежит отраслевым резервам. Большой удельный вес имеют прочие расходы — 18,5 %.

Для оптимизации расходов Концерна можно провести следующие мероприятия:

.        Снижение издержек производства за счет увеличения объемов производимой продукции и поиска внутренних ресурсов.

2.       Улучшение использования основных фондов (освобождение предприятия от излишних машин и оборудования; сдача имущества предприятия в аренду; улучшение качества обслуживания и ремонта основных средств; обеспечение большей загрузки машин и оборудования; повышение уровня квалификации персонала, обслуживающего машины и оборудование; внедрение более прогрессивных машин и оборудования и др.);

.        Рациональное использование материальных ресурсов (внедрение новой техники и безотходной технологии, позволяющих более экономно расходовать сырье, материалы, топливо и энергию; совершенствование нормативной базы предприятия; внедрение и использование более прогрессивных материалов; комплексное использование сырья и материалов; использование отходов производства; улучшение качества продукции и снижение процента брака и др.);

.        Обязательный пункт — установление жесткой системы контроля всех финансовых потоков.

**Управление оборотными активами**. Стоимость оборотных активов Концерна увеличилась за анализируемый период не значительно на 7,81%. Снижение удельного веса оборотных активов вызвано увеличением внеоборотных активов, почти в два раза.

Структуру оборотных активов по их участию в основной деятельности Концерна можно оценить в целом положительно, так как доля работающих активов возрастает, а избыточные высоколиквидные активы сокращаются.

По результатам анализа ликвидности активов компании можно сказать, что степень их ликвидности достаточно высока, их структура улучшается за счет снижения избыточных высоколиквидных активов. При этом наблюдается рост товарно-материальных запасов.

Направления краткосрочной финансовой политики в отношении оборотных активов:

1.       Управление запасами направленно на определение и поддержание оптимального размера запасов, и обеспечение их финансирования. Контроль над ростом МПЗ и выяснения их роста, оптимизация объёма МПЗ. Проведения работ по минимизации затрат по обслуживанию запасов;

**[Смотрите также:   Дипломная работа по теме "Долгосрочное инвестирование объектов инфраструктуры"](https://sprosi.xyz/works/diplomnaya-rabota-na-temu-dolgosrochnoe-investirovanie-obektov-infrastruktury-imwp/%22%20%5Ct%20%22_blank)**

2.       Своевременные расчеты с покупателями и заказчиками, ускорение приток денежных средств.

3.       Принятие различных маркетинговых мер по стимулированию спроса на продукцию в связи с увеличением материально-производственных запасов.

4.       Повышение рентабельности активов за счет увеличения их оборачиваемости.

**Управление прибылью**. Основной целью любой коммерческой организации является получение прибыли. Прибыль является главным индикатором экономического развития организации. Цель управления прибылью состоит в максимизации ее абсолютной величины и стабильности формирования во времени. Основные показатели прибыли Концерна представлены в таблице 14. В целом наблюдается положительная динамика по всем показателям, характеризующим прибыль. Темп прироста валовой прибыли в 2014 г. составил 9,6 %, высокий темп прироста имеет прибыль от продаж (55,8%), это связано с увеличением рыночных цен на электрическую и тепловую энергию, выпускаемую на атомных станциях. Соответственно данный фактор повлиял на увеличение прибыли до налогообложения — темп прироста составил 114,4%. На прирост операционной прибыли (100,4%) повлияло увеличение объемов реализованной электроэнергии и увеличение ее себестоимости. Также наблюдается прирост чистой прибыли в 4раза.

Таблица 14. **Показатели прибыли ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2013 | 2014 | Темп прироста, % |
| Выручка от продаж | 232856681 | 253215398 | 8,7 |
| Валовая прибыль | 96309215 | 105607430 | 9,6 |
| Прибыль от продаж | 15208929 | 23691769 | 55,8 |
| Прибыль до налогообложения | 8137788 | 17449457 | 114,4 |
| Чистая операционная прибыль | 9393243 | 18824849 | 100,4 |
| Чистая прибыль | 2210670 | 9238182 | 317,9 |
| Нераспределенная прибыль | 198359100 | 229550964 | 15,7 |

Далее проанализируем качество прибыли Концерна.

Качество валовой прибыли предприятия. Устойчивость коэффициента (нормы) валовой прибыли предприятия:

Рисунок 10 Устойчивость коэффициента валовой прибыли

Где **К ВП1** — коэффициент (норма валовой прибыли в анализируемом периоде;

**K ВП0** — коэффициенты (нормы) валовой прибыли в предыдущем периоде

Коэффициент (норма) валовой прибыли определяется следующим образом:

Рисунок 2 Формула для расчета нормы валовой прибыли

Где **К ВП** — коэффициент (норма) валовой прибыли;

**ВП** — валовая прибыль анализируемого периода;

**В** — выручка от продажи продукции.

**К ВП1 = 105 607 430/253 215 398 = 0,4170**

**К ВП0 = 96 309 215/232 856 681 = 0,4135, 0,4170 > 0,4135**

Соблюдение неравенства свидетельствует о характерном стабильном росте объемов продаж, выручки от реализации продукции, соответственно, устойчивый прирост доли валовой прибыли в выручке от продаж. Иными словами, неравенство отражает положительные изменения в характере формирования валовой прибыли. Все это свидетельствует о высоком качестве валовой прибыли. Качество прибыли от продаж предприятия. Устойчивость показателя соотношения прибыли от продаж и валовой прибыли предприятия:

Рисунок 3 Качество прибыли от продаж

где **К Пп1** — значение показателя соотношения прибыли от продаж и валовой прибыли предприятия анализируемом периоде;

**К Пп0** — значения показателя соотношения прибыли от продаж и валовой прибыли предприятия в предыдущем периоде.

Показатель соотношения прибыли от продаж и валовой прибыли предприятия определяется по формуле:

Рисунок 4 Формула расчета показателя соотношения прибыли от продаж и валовой прибыли

Где **Пп** — прибыль от продаж;

**Вп** — валовая прибыль

**К Пп1 = 23 691 934/105 607 430 = 0,22**

**К Пп0 = 15 208 929/96 309 215 = 0,15**

**,22 > 0,15**

Соблюдение неравенства говорит о повышении качества прибыли от продаж, это связано с сокращением коммерческих и управленческих расходов.

Качество прибыли до налогообложения предприятия. Показатель соотношения прибыли от продаж и прибыли до налогообложения предприятия:

Рисунок 5 Качество прибыли до налогообложения

где **КПпн** — показатель соотношения прибыли от продаж и прибыли до налогообложения предприятия анализируемого периода.

Этот показатель, в свою очередь, определяется по формуле:

Рисунок 6 Формула соотношения прибыли от продаж и прибыли до налогообложения

**К Ппн = 23 691 934 /17 449 457 = 1,35**

**< 1,35 >0,51**

Очевидно, что при превышении этим показателем значения 1 прибыль от основной деятельности направляется на покрытие отрицательного сальдо доходов и расходов по прочим видам деятельности. Таким образом, несоблюдение неравенства является одним из решающих аргументов в пользу того, что прибыль до налогообложения Концерна некачественная.

Качество чистой прибыли предприятия. Под прибыльностью предприятия подразумевается его выгодность, доходность, эффективность, т.е. рентабельность. Устойчивость коэффициента чистой прибыльности предприятия:

Рисунок 16 Качество чистой прибыли

Где **К ЧП1** — коэффициент чистой прибыльности в отчетном периоде;

К **ЧП0** — значение коэффициента чистой прибыльности предприятия в прошлом периоде.

Рисунок 17 Формула коэффициента чистой прибыльности

**К ЧП1 = 9 238 182/253 215 398 \* 100 % = 3,64**

**К ЧП0 = 2 210 670/232 856 681 \* 100 % = 0,94**

**,64>0,94>0**

Коэффициент чистой прибыльности демонстрирует долю чистой прибыли в выручке от реализации продукции (товаров, услуг) или сумму чистой прибыли, полученную Концерном от 1 руб. выручки. Очевидно, что рост указанного коэффициента может быть характеристикой положительных изменений в структуре элементов, формирующих чистую прибыль. Соответственно, соблюдение неравенства свидетельствует о высоком качестве чистой прибыли, в том числе полученной в последнем анализируемом периоде, т.к. темпы ее прироста стабильны.

**Рыночная деятельность**. Рыночная деятельность, как важнейшая функция должна обеспечивать устойчивое, конкурентоспособное положение того или иного хозяйствующего субъекта на рынке товаров и услуг с учетом состояния внутренней и внешней среды. Регулирование рыночной деятельности даёт Концерну возможность наилучшим образом распределить свои ресурсы в сфере обращения для получения максимальной прибыли и удовлетворения потребительского спроса.

Среди положительных характеристик рыночной деятельности Концерна можно отметить реальный рост выручки, который составил 8,7%. Такое увеличение выручки свидетельствует об успешной работе предприятия в торговой и производственной деятельности, а так же том, что Концерн увеличивает свое присутствие на рынке. Увеличение оборачиваемости активов с 0,2 до 0,4 является положительным фактором, который не позволит показателю рентабельности терять в значении.

Негативные тенденции наблюдаются в закупочной и сбытовой деятельности Концерна. Большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные активы, а, следовательно, и на финансовое состояние предприятия оказывает уменьшение дебиторской задолженности. Резкое снижение дебиторской задолженности на Концерне может говорить о проблемах со сбытом продукции предприятия или об уменьшении предоставления предприятием товарных кредитов, т. е в целом о снижении деловой активности предприятия.

Устойчивое положение предприятия на рынке, а так же эффективность рынка сбыта электроэнергии, дает возможность организации выбрать инвестирование в расширение существующих видов деятельности в качестве основного направления рыночной политики. Оно подразумевает активное вложение средств во внеоборотные активы, проведение научно-исследовательских работ, обучение персонала, оборотные активы достаточно велики (характерно для торговой сети) и больших вложений в них не требуется.

Оценивая будущие возможные темпы прироста объема продаж, необходимо учесть общеэкономические условия, такие как: рост емкости рынка, увеличение интенсивности конкуренции в этой отрасли, изменение рыночной доли предприятия и его финансовых возможностей. В сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать тенденцию изменений прироста рынка. Однако очевидно, что Концерн, как один из крупнейших игроков на данном рынке сможет сохранить свои позиции.

3.2 Разработка и обоснование долгосрочной финансовой политики ОАО «Концерн Росэнергоатом»

**Структура капитала**.

Любая финансово-экономическая деятельность требует постоянного вложения капитала. Для поддержания и расширения производственного процесса и повышения его эффективности, внедрения новых технологий и освоения новых рынков необходимы прямые инвестиции. Одной из основных задач финансового управления, наряду с согласованием денежных потоков, разработкой инвестиционного бюджета, выступает оптимизация затрат на привлечение финансовых ресурсов, оптимизация структуры капитала.

Структура капитала, используемого предприятием, определяет многие аспекты не только финансовой, но также операционной и инвестиционной деятельности, оказывает активное воздействие на конечный результат этой деятельности. Она влияет на показатели рентабельности активов и собственного капитала, коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности, формирует соотношение доходности и риска в процессе развития предприятия.

Структура капитала Концерна представлена в таблице 15.

Таблица 15. **Структура капитала ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2013 | 2014 | Темп прироста, % |
| Собственный капитал: | 1 057 722 663 | 1 180 017 341 | 11,6 |
| Вложенный капитал | 530 011 841 | 671 542 059 | 26,7 |
| Накопленная прибыль | 527 710 822 | 650 005 500 | 23,2 |
| Заемный капитал: | 183 238 696 | 175 809 430 |  — 4,2 |
| Долгосрочные обязательства | 100 143 497 | 91 712 174 |  — 8,4 |
| Краткосрочные обязательства | 83 095 199 | 84 097 256 | 1,2 |
| Финансовый капитал | 1 240 961 359 | 1 355 826 771 | 9,25 |

Финансовый капитал Концерна состоит из собственного и заемного капитала, темп прироста за отчетный период составил 9,25 %, в основном за счет увеличения собственных средств.

Собственный капитал включает вложенный капитал и накопленную прибыль. Вложенный капитал — это капитал, инвестированный собственником (уставный и добавочный капитал). Темп прироста вложенного капитал составил 26,7 %, увеличение данного показателя связано с полученным от акционеров взносом в уставный капитал. Накопленная прибыль — это прибыль за вычетом налогов и дивидендов, которую Концерн заработал в предшествующий и настоящий период, темп прироста составил 23,2 %

Заемный капитал в структуре капитала Концерна состоит из кратко — и долгосрочных обязательств.

Долгосрочные обязательства у Концерна снизились на 8,4 % за счет выплат по отложенным налоговым обязательствам и прочим обязательствам. Это повлияло на структуру заемного капитала, здесь также произошло снижение на 4,2 %, что является положительным моментом для деятельности Концерна.

Краткосрочные обязательства — это обязательства со сроком погашения менее 1 года (например, краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность). Темп прироста краткосрочных обязательств составил 1,2 % на конец отчетного периода.

Оценка финансовой структуры капитала неразрывно связана с расчетом финансового риска.

Расчет эффекта финансового рычага дает количественную оценку финансового риска.

Финансовый риск — комплексное понятие, включающее вероятность:

потери прибыли в связи с чрезмерными объемами заемного капитала;

уплаты процентов и основной части долга не в срок.

Финансовый риск рассчитывается по методу финансового рычага:

Рисунок 7 Формула расчета финансового рычага

**ЭФР = 23 691 934/18 824 849 = 1,25**

Таким образом, чем меньше объем привлекаемых Концерном средств, тем меньше выплачивается по ним процентов и тем больше прибыль, следовательно, сила воздействия финансового рычага уменьшается и, при этом снижается финансовый риск.

**Управление рисками.**В 2014 году продолжилось совершенствование системы управления рисками в Концерне в направлении большей интеграции со всеми основными процессами и в первую очередь с процессом стратегического планирования.

Производственный риск. Основными факторами риска являются нарушения, отказы в работе оборудования, вызывающие неплановые разгрузки, остановы, неплановый ремонт по техническому состоянию энергоблока. В 2014 году реализация данного риска не оказала существенного влияния на итоговые показатели деятельности Концерна. Все случаи нарушений и отказов в работе оборудования расследованы в установленном порядке. Разработаны корректирующие и предупреждающие мероприятия, направленные на устранение коренных причин нарушений и исключение их повторяемости. В частности, в настоящий момент реализуется комплекс мероприятий по восстановлению ресурсных характеристик графитовой кладки реакторных установок с энергоблоками типа РБМК, позволивших в 2014 году не только минимизировать риск, но и получить дополнительную выработку. Существенного изменения уровня риска в 2015 году не прогнозируется. Предполагается продолжить плановые работы в рамках восстановления ресурсных характеристик графитовой кладки реакторных установок с энергоблоками РБМК.

Для повышения его надежности и исключения повреждений и дефектов разработан целый комплекс программ.

Товарный риск. Товарный риск зависит исключительно от внешних факторов. Негативное влияние риска усилилось в 2014 году относительно 2013 года. Основными факторами являлись повышение общего объема предложения за счет новых (более эффективных) тепловых станций и увеличения выработки АЭС на фоне замедления темпов экономического роста и как следствие — потребления электроэнергии. В данных условиях усилия Концерна были направлены на снижение возможных негативных последствий товарного риска. По прогнозам Министерства экономического развития, в 2015 году ожидается продолжение снижения темпов роста цены природного газа, что в свою очередь, вероятно, замедлит рост цены на электроэнергию. Снижение темпов роста электропотребления также способно негативно повлиять на цены.

Кредитный риск. Основными факторами риска являются: несовершенство правил ОРЭМ в части обеспечения своевременной оплаты за поставленную электроэнергию и мощность; текущая финансово-экономическая ситуация в стране, которая выражается в росте краткосрочной задолженности покупателей электроэнергии из-за снижения возможностей привлечения кредитов, направляемых на ликвидацию «кассового разрыва». Влияние рисков 2014 году относительно 2013 года удалось снизить за счет участия в реализации целого ряда мероприятий, таких как внедрение системы финансовых гарантий и работ по оздоровлению платежной дисциплины на ОРЭМ. В 2015 году инструменты и механизмы воздействия на неплательщиков будут оставаться в основном теми же.

Риск недостижения целей инвестиционных проектов строительства АЭС в Российской Федерации (увеличение затрат и сроков строительства). На годовом горизонте влияние риска оценивается как несущественное. В целях минимизации риска в средне — и долгосрочной перспективе Концерн реализует мероприятия (преимущественно организационного характера), направленные на повышение эффективности существующей системы управления сооружением.

В силу специфики деятельности особое внимание Концерн уделяет рискам ядерной, радиационной, технической и пожарной безопасности, физической защиты АЭС.

**Построение прогнозного баланса.**Для анализа используется метод на основе пропорциональной зависимости показателей от объема продаж. Данный подход состоит в допущении, что статьи баланса, взаимосвязанные от объема реализации, изменяются пропорционально изменению объема реализации. То есть, для построения баланса принимается, что каждая пропорционально меняющаяся статья актива и пассива баланса изменяется в той же пропорции, в какой изменяется объем реализации.

Предположим, что объем реализации Концерна увеличиться в 1,5 раза, на основании этого факта составляется условный прогнозный баланс на 2015 г.

Увеличение объема продаж не требует роста внеоборотных активов. Так же долгосрочные обязательства и акционерный капитал остаются неизменными. Из прогнозного баланса видно, что сумма активов превышает пассив, поэтому есть необходимость в дополнительном внешнем финансировании. Данная величина принимается для корректировки баланса и приведения его к балансовому соответствию.

Таблица 16. **Прогнозный баланс на 2015 г. ОАО «Концерн Росэнергоатом»**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Текущий год | Прогноз на 2015 год |
| БАЛАНС |
| АКТИВ |
| Основные средства | 1 188 688 823 | 1 783 033 235 |
| Прочие активы | 86 725 267 | 130 087 901 |
| Запасы | 47 862 422 | 71 793 633 |
| Дебиторская задолженность | 26 689 446 | 40 034 169 |
| Денежные средства | 5 860 813 | 8 791 220 |
| ИТОГО: | 1 355 826 771 | 2 033 740 758 |
| ПАССИВ: |
| Уставный капитал | 671 516 563 | 671 516 563 |
| Прочие пассивы | 266 197 641 | 399 296 462 |
| Нераспределенная прибыль | 229 550 964 | 344 326 446 |
| Долгосрочные кредиты | 91 712 174 | 91 712 174 |
| Краткосрочные кредиты | 12 752 173 | 19 128 260 |
| Краткосрочная задолженность | 84 097 256 | 126 145 884 |
| ИТОГО: | 1 355 826 771 | 1 652 125 789 |
| Потребность во внешнем финансировании | — | 981 614 969 |

Таким образом, в прогнозном балансе Концерна первый прогноз позволил рассчитать величину дополнительно требуемых фондов, которая составила 981 614 969 тыс. руб. Эту сумму необходимо распределить между другими статьями баланса.

Так, сумму общих финансовых потребностей Концерна можно ликвидировать за счет увеличения собственного капитала путем выпуска обыкновенных акций на сумму 500 000 000тыс. руб. и дополнительного привлечения долгосрочных кредитов банка на 481 614 969 тыс. руб. Это позволит уравновесить актив и пассив прогнозного баланса.

Но следует отметить, что во время проведения стратегического анализа финансовых показателей нельзя полностью полагаться на предположение пропорциональному росту автоматически созданных статей баланса и максимальное использование имеющихся активов. На каждом предприятии почти всегда есть избыточные активы: оборудование, которое полностью не загружено; сверхурочные запасы и дебиторская задолженность, денежные средства, превышающие текущие операционные нужды и т.д.

Таким образом, проведенное исследование показало, что разнообразие методов подготовки прогнозного бухгалтерского баланса определяется потребностями пользователей стратегической финансовой информации, главными из которых являются руководители предприятия. Прогнозный бухгалтерский баланс должен отражать представление о том, каким образом Концерн будет функционировать в будущем с учетом возможных изменений в экономических, социальных, политических, правовых и конкурентных реалиях.

Предложенная методика стратегического анализа финансовых показателей позволит:

.        Готовить, обрабатывать и анализировать прогнозный бухгалтерский баланс в условиях неопределенности;

2.       Выбирать оптимальную финансовую стратегию на будущее, что будет залогом избежания ошибок в бизнесе.

В ходе выполнения данной научной работы была достигнута её цель — разработка краткосрочной и долгосрочной финансовой политики организации на примере организации реального сектора экономики ОАО «Концерн Росэнергоатом».

В рамках данной цели были решены поставленные задачи, такие как:

.        проведение экспресс — оценки на основе данных финансовой отчетности;

2.       анализ деятельности Концерна на основе агрегированных форм отчетности;

.        изучение показателей, характеризующих рыночную деятельность организации;

.        оценка качества управления оборотными активами Концерна;

.        выявление достоинств и недостатков управления расходами организации;

.        оценка результатов расчета показателей прибыли;

.        выявление базовых направлений финансовой политики предприятия;

8.       анализ инвестиционной привлекательности фирмы;

9.       разработка основных направлений долгосрочной и краткосрочной политики Концерна на основе данных проведённого анализа.

Проведение финансово-экономических ключевых показателей деятельности Концерна на основе данных финансовой отчетности показало, что данную организацию можно отнести к крупному бизнесу на федеральном уровне. Концерн имеет тенденцию к сохранению своих лидирующих позиций среди конкурентов, о чём свидетельствует превышение темпа роста выручки по сравнению с темпом прироста ёмкости рынка. Показатели операционной деятельности также имеют явную положительную динамику, на основании чего можно сделать вывод об эффективности управления производственными ресурсами. Имеется усиление рыночных позиций, о чём говорит увеличение показателя рентабельности продаж. Так же наблюдается уменьшение дифференциала финансового рычага, это ведёт к возрастанию уровня финансового риска.

Был проведён анализ деятельности Концерна на основе агрегированных форм отчетности. На основании данного анализа можно сделать вывод о том, что фирма ведёт очень эффективную инвестиционную деятельность, имеются позитивные изменении в сфере управления денежными потоками, повышение эффективности менеджмента. При проведенной оценке имущества было выявлено, что удельный вес внеоборотных активов вырос на 92,2 % за счет увеличения основных средств. Имеется тенденция к снижению в статьях дебиторской задолженности за счет произведенных расчетов с поставщиками и перевыплат по налогам и сборам.

Следующим шагом была разработка краткосрочной финансовой политики.

Проведенный анализ оборачиваемости денежных средств показал, довольно длительный цикл их оборачиваемости, это говорит о том что Концерн в это время может рассчитывать только на собственные средства, так как денежные поступления от реализации произведенной продукции не ранее чем через 124,8 дней. Также были предложены мероприятия по сокращению данного показателя.

Анализ структуры расходов по обычным видам деятельности в разрезе элементов позволяет сделать вывод, что преобладающим элементом являются отраслевые резервы. Произошло незначительное увеличение как коммерческих, так и управленческих расходов в отчетном периоде. Однако нельзя отметить такое увеличение как однозначно негативную тенденцию, поскольку оно связано с ростом объема реализации продукции.

Структуру оборотных активов по их участию в основной деятельности организации можно оценить в целом положительно, так как доля работающих активов возрастает, а избыточные высоколиквидные активы сокращаются. Данная структура оборотных активов может быть признана оптимальной. По результатам анализа ликвидности активов компании можно сделать вывод о том, что степень их ликвидности достаточно высока, их структура улучшается за счет снижения удельного веса избыточных высоколиквидных активов. В целом оборотный капитал возрос незначительно.

По результатам анализа управления прибылью в Концерне было выявлено, что соотношение темпов прироста ключевых показателей прибыли является оптимальным, качество прибыли Концерна достаточно высокое. Так же управление прибылью соответствует «Золотому правилу экономики»: темпы роста прибыли превышают темпы роста выручки от продажи товаров и оказания торговых услуг, а темпы роста выручки от продаж превышают темпы роста активов.

Разработка долгосрочной финансовой политики.

Эффект финансового рычага показал изменение прибыли на 1,25%при рациональном использовании заемных средств Концерном. Увеличение доли заемного капитала позволяет, при определенных условиях, снизить как налогооблагаемую прибыль, так и налог на прибыль. Однако риск финансовый деятельности организации при этом возрастает.

Был построен прогнозный баланс на основе пропорциональной зависимости показателей от объемов продаж, при условном увеличении объема на 10 %. Данная методика позволяет готовить, обрабатывать и анализировать прогнозный бухгалтерский баланс в условиях неопределенности, при этом выбирая оптимальную финансовую стратегию на будущее, что будет залогом избежания ошибок в бизнесе.

В целом, ОАО «Концерн Росэнергоатом» можно смело оценивать как успешный, быстро развивающийся бизнес с долгосрочными целями и достаточно конкурентоспособной продукцией. Такая крупная фирма вполне может рассматриваться как образец проведения успешной финансовой политики, о чём свидетельствуют не только преобладание позитивных моментах в процессе анализа тех или иных показателей, но и лидирующая доля на рынке среди конкурентов. Однако, в свете последний событий даже такому крупномасштабному бизнесу необходимо задуматься о непрерывном, тщательном планировании, проведении долгосрочной и краткосрочной финансовой политики. Предприятия данного типа несут колоссальную социальную ответственность перед обществом, являются источником формирования реального ВВП, создают огромную налогооблагаемую базу. Фактически они являются основой развития экономики в нашей стране, рост экономического благосостояния России невозможен без финансовой успешности подобных фирм.

Список использованной литературы

1. Годовой отчет ОАО «Концерн Росэнергоатом». М.: 2015 г. / http://www.rosenergoatom.ru/

. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. — 2-е изд., испр. — М.; Изд-во «Дело и сервис», 2010 г.

. Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ. Учебное пособие. — Москва: Проспект, 2007.

. Банк В.Р., Тараскина А.В. Теория и практика комплексного анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов: Учебное пособие. Астрахань: АГТУ, ООО «ЦНТЭП», 2007 г.

. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент. Учебник. — Москва: Изд. ИНФРА — М, 2009 г.

. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. АНАЛИЗ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. — СПб.: «Издательский дом Герда» — СПб., 2010 г.

. Вахрушина М. А, Пласкова Н.С. Анализ финансовой отчетности: Учебник. — М.: Вузовский учебник, 2008 г.

. Гиляровская Л.Т., Вехорева А.А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. — СПб.: Питер, 2004 г.

. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник — 6-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательский дом «Дело и Сервис», 2008 г.

. Забелина О.В., Толкаченко Г.Л. Финансовый менеджмент. — М.: Экзамен, 2007.

. Ефимова О.В. Финансовый анализ. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. Издательство «Бухгалтерский учет», 2012 г.

. Ковалева А.М. Финансовый менеджмент. Учебник. — Москва: Изд. ИНФРА — М, 2009.

. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 2006.

. Ковалев В.В., Волкова О.Н., Анализ финансово-хозяйственной деятельности. — Москва: Изд. Проспект, 2010.

. Учебное пособие. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. Издательство «Инфра-М». 2009 г.

. Леонтьев В.Е., Бочаров В.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. — СПб.: ИВЭСЭП, Знание, 2011 г.

. Леонтьев В.Е., Радковская Н.П. Финансы. Деньги. Кредит. И Банки. — СПб.: ИВЭСЭП, 2011 г.

. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. — М.: ЮНИТИ — ДАНА, 2009.

. Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов. — Москва: Экономический проект, 2010 г.

. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. — Москва: Изд. Академия, 2014 г.

. Макарова В.Д., Кузнецова С.А. Стратегический менеджмент. Курс лекций. — Москва — Новосибирск. / ИНФРА-М — Сибирское соглашение, 2010 г.

. Савицкая Г.В., Анализ финансово-хозяйственной деятельности. — Минск: ООО «Новое знание», 2011 г.

. Савиных А.Н. Анализ и диагностика финансово — хозяйственной деятельности предприятия. — Новосибирск: НГАЭиУ, 2009 г.

. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф., Финансовый анализ. — Москва: ЮНИТИ, 2009 г.

. Сердюков В.А. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. — М.: МПСИ, 2007

. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Теория и практика. — М.: Изд. Перспектива, 2011.

. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. Учебное пособие. — М.: Инфра-М, 2010 г.

. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. / Под ред.Г.Б. Поляка. — М.: Финансы, ЮНИТИ, 2014.

. Финансовый менеджмент. / Под ред.Е.И. Шохина. — М.: ИД ФБК — ПРЕСС, 2013 г.

. Финансы предприятий: Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др. Под ред. Н.В. Колчиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Юнити. — Дана. 2013 г.

. Юджин Бригхем, Луис Гапенски. Финансовый менеджмент: Полный курс. В двух томах. Перев. С англ. Под ред.В. В. Ковалева: СПб: Э

|  |
| --- |
| [Вернуться в библиотеку по экономике и праву: учебники, дипломы, диссертации](http://учебники.информ2000.рф/index.shtml)[Рерайт текстов и уникализация 90 %](http://учебники.информ2000.рф/rerait-diplom.shtml)[Написание по заказу контрольных, дипломов, диссертаций. . .](http://учебники.информ2000.рф/napisat-diplom.shtml) |

кономическая школа, 2007 г.