

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра Экономики предприятия природопользования и учетных систем

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

На тему Оценка финансового состояния предприятия

Исполнитель Усков Владислав Владимирович
(фамилия, имя, отчество)

Руководитель Кандидат экономических наук, доцент
(ученая степень, ученое звание)

Семёнова Юлия Евгеньевна
(фамилия, имя, отчество)

«К защите допускаю»
Заведующий кафедрой



(подпись)

Доктор экономических наук, профессор
(ученая степень, ученое звание)

Курочкина Анна Александровна
(фамилия, имя, отчество)

«__» _____ 2020 г.

Санкт-Петербург
2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	6
1.1 Сущность оценки финансового состояния предприятия	6
1.2 Основные направления анализа финансовой устойчивости предприятия 13	
1.3 Специфика оценки финансового состояния предприятий энергетической отрасли.....	20
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ПАО «ТГК- 1» 26	
2.1 Характеристика финансово-хозяйственной деятельности ПАО«ТГК-1» 26	
2.2 Место в отрасли и анализ основных финансовых показателей ПАО «ТГК-1»	37
2.3 Выявление проблемных финансовых показателей ПАО «ТГК-1»	45
3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	51
3.1 Предложение мероприятий по улучшению коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.....	51
3.2 Предложение мероприятий по улучшения показателя критической ликвидности	57
3.3 Влияние предложенных мероприятий на финансовое состояние ПАО «ТГК-1»	63
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	71
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	74

ПРИЛОЖЕНИЕ А. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА.....	78
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС	80
ПРИЛОЖЕНИЕ В. ОТЧЁТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ.....	85

ВВЕДЕНИЕ

Для того чтобы дать оценку финансовому состоянию предприятия, необходимо проанализировать результаты хозяйственной деятельности за несколько периодов. Это позволит оценить проблемные показатели, темпы роста, отразить зависимость одних показателей от других, а также их влияние на прибыль, оценить эффективность использования ресурсов предприятия, опираясь на данные выводы, происходит принятие управленческих решений.

Актуальность темы заключается в том, что при хорошо развитой системе анализа финансового состояния на предприятии становится возможным своевременно отслеживать изменяющиеся показатели, что в свою очередь влияет на своевременное принятие управленческих решений.

В каждой организации, которая следит за своими финансовыми показателями, наблюдается рост прибыли и уменьшение издержек, так как при качественном анализе отражаются все источники прихода и расхода. Развитие финансового анализа предприятия, как самостоятельного раздела финансовой науки, было обусловлено необходимостью совершенствования бухгалтерского учёта и других, смежных с финансами наук.

Данная тема, безусловно, является актуальной в наше время, так как в мире происходит спад экономической активности из-за пандемии коронавирусной инфекции COVID-19, которая непосредственно влияет на финансовые показатели предприятия. Такие показатели, как платёжеспособность населения, инфляция, курс иностранных валют, постепенно ухудшаются, что приводит к уменьшению прибыли предприятия, а в некоторых сферах даже приводит к нерентабельности производства. Причём, в развитых зарубежных экономических странах преобладает мелкое производство, которое легче переживает экономические кризисы.

В странах СНГ наблюдается обратная ситуация. В этих странах преобладает монополизация, государственное участие в крупных компаниях.

Вследствие этого, мировые экономические кризисы оказывают сильное влияние на экономику этих стран. К примеру, крупнейший послевоенный финансовый экономический кризис 2008 года обрушил российский фондовый рынок на два раза больше, по сравнению с американским. Цена на нефть снизилась в три раза. В 2020 году мы также наблюдаем ситуацию, при которой фондовый рынок 12 марта в США открылся падением в 7%, индекс московской биржи снизился на 8,28%, а цены на нефть марки Brentопускались ниже 30\$ за баррель.

Как показывает практика, современная компания не может развиваться без качественного финансового анализа в современной конкурентной борьбе. Следовательно, выбранная тема «Оценка финансового состояния предприятия» актуальна в современных экономических реалиях.

Объект исследования - Публичное Акционерное Общество «ТГК-1»;

Предмет исследования - оценка динамики финансового состояния компании ПАО «ТГК-1».

Цель исследования - провести оценку финансового состояния предприятия и дать рекомендации по улучшению финансового состояния.

Задачи:

1. исследовать теоретические основы финансового состояния предприятия;
2. провести анализ финансового состояния ПАО «ТГК-1»;
3. предложить мероприятия направленные на улучшения финансового состояния ПАО «ТГК-1».

Важность и необходимость данных задач заключается в отражении фактического финансового состояния предприятия, а также выявлении наиболее проблемных показателей с целью улучшения финансового состояния ПАО «ТГК-1».

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность оценки финансового состояния предприятия

В настоящее время значительно растёт значение оценки финансового состояния предприятия для обеспечения развития и конкурентоспособности организаций. Вследствие этого, разные компании могут преследовать различные цели. Это может быть поглощение других компаний, максимизация собственной прибыли, расширение или дифференциация рынков сбыта, покупки различного оборудования, осваивание новых технологических процессов, а так же многое другое. Всё это требуется для удовлетворения конкретной цели каждой коммерческой организации - извлечения прибыли. Следовательно, акционеры, инвесторы и руководство стремятся к максимизации прибыли, а рабочие - к повышению качества продукции, что приводит к увеличению роста заказов. Всё это заставляет финансовый отдел компании ставить перед собой цель по максимизации эффективности управления финансами организации.[7, с.453]

В связи с этим, можно сказать, что экономический анализ предприятия представляет собой систему определённых навыков, которые направлены на развитие методов оценки и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности компании. Финансовое состояние предприятия будет иметь решающее значение при определении конкурентоспособности предприятия, а также его будущий потенциал на развитие. [8, с.240]

Предприятие - это организационно-обособленный хозяйствующий объект с правами юридического лица. Оно может сбывать товары, выполнять работы или оказывать услуги. Если на предприятии хорошо развита система анализа финансового состояния, то оно может своевременно отслеживать

изменяющиеся показатели, что в свою очередь влияет на своевременное принятие тактического решения. [15, с.208]

Автор книг по финансовому менеджменту Крейнина М.Н. трактует финансовый анализ предприятия, как экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота, и способность субъекта хозяйствования к развитию на фиксированный момент времени.[26, с.74]

Первым, кто начал использовать оценку финансового состояния предприятия являлся французский экономист и правовед Жак Савари (1622-1690). Он впервые использовал понятие синтетического и аналитического учёта для анализа. В России расцвет науки об анализе баланса приходится на первую половину XX века.

Каждому предприятию при осуществлении хозяйственных операций требуется финансирование. При привлечении финансовых ресурсов в свои активы, предприятие может столкнуться с конкуренцией со стороны других компаний, экономические показатели которых будут выше. Поэтому для привлечения заёмных средств руководству компании необходимо предоставить финансовую отчётность кредитору, инвестору и т.д. В конечном итоге, организация будет обеспечена финансовой помощью только в том случае, если она сможет обеспечить доходность вложенных активов со стороны кредиторов, а они, в свою очередь, будут уверены, что компания обладает хорошей рентабельностью. Таким образом, инвестор, принимая решение, в основном будет ориентироваться на уровень финансового состояния предприятия. [21, с.487]

Немалую роль в успехе хозяйственной деятельности предприятия играют надёжные поставщики и подрядчики, которые к тому же предоставляют качественные услуги, но их необходимо убедить в том, что мы сможем быть стабильны в расчётах с ними за предоставленный товар, работу или услугу. По аналогии с этим, заказчик или покупатель будет сотрудничать с тем предприятием, которое смогло оценить собственное финансовое состояние для стабильного производства необходимой продукции, представления услуг и т.д.

Финансовый успех предприятия зависит также и от работников предприятия. Хорошие специалисты будут работать только в той компании, которая будет являться эффективной и финансово-устойчивой. Ведь для специалиста первостепенная задача заключается в гарантированной оплате за его работу и постоянная занятость.

Поэтому можно выделить основные задачи, которые стоят перед экономическим анализом:

- Объективный и разносторонний анализ процессов в компании;
- Анализ эффективности при использовании трудовых и материальных ресурсов;
- Определение и оценка внутренних резервов предприятия на стадиях всего производственного процесса;
- Тестирование оптимальных управленческих решений.

Перечислим несколько разновидностей финансового анализа, использованные в практике зарубежных и отечественных организаций в таблице 1.1.1. [6, с.506]

Таблица 1.1.1 - Разновидности финансового анализа

Признак классификации	Вид анализа
По функциям управления:	
Уровень информационного обеспечения	1. Анализ, направленный на внешнюю среду; 2. Анализ, направленный на собственное управление.
Содержание процесса управления	1. Анализ, направленный на предварительное управление; 2. Анализ, направленный на последующее управление; 3. Анализ, направленный на оперативное управление; 4. Анализ, направленный на подведение итогов управления.

Продолжение таблицы 1.1.1

Характер объектов управления	1. Анализ, направленный на расширение воспроизводства; 2. Анализ, направленный на хозяйственные отрасли; 3. Анализ, направленный на изучение других предприятий.
Прочие виды классификации:	
Субъект анализа	1. Анализ, созданный руководством; 2. Анализ, созданный органами управлениями; 3. Анализ, созданный контрагентами.
Периодичность	
Содержание и полнота изучаемых вопросов	1. Полный; 2. Локальный; 3. Тематический.
Методы изучения объекта	1. Комплексный; 2. Системный; 3. Сравнительный; 4. Сплошной; 5. Выборочный.
Степень автоматизации и работ	1. Анализ при использовании вычислительной техники; 2. Анализ без использования вычислительной техники.

Рассмотрев таблицу 1.1.1, можно сделать вывод, что в независимости от процесса управления для принятия обоснованных решений требуется использовать совокупность различных видов экономического анализа.

В рыночной экономике первостепенной ролью в анализе является оперативность, так как динамичность внешней среды заставляет быстро реагировать на изменения рынка. При таких условиях используют оперативный анализ. В отличие от других, данный анализ позволяет оперативно

обрабатывать информационный массив и использовать его результаты для принятия управленческих решений.[20, с.368]

Любой экономический анализ, который комплексно затрагивает хозяйствующие субъекты, начинается с изучения деятельности предприятия. При этом начальный этап анализа заключается в оценке сложившегося финансового положения, а также происходит выявление путей его изменений. Подобный анализ называют общей оценкой финансового состояния.

Каждый финансовый менеджер для анализа будет использовать бухгалтерский баланс, так как он в обобщённом виде отображает финансовую модель предприятия.

Для понимания конкурентоспособности предприятия, полученные данные при анализе необходимо сравнивать с:

- показателями, которые используются при оценке степени риска;
- показателями других предприятий. При этом можно выделить сильные и слабые стороны предприятия;
- показателями за предыдущие годы нашей компании для определения темпов по улучшению или ухудшению финансового состояния.

Помимо руководства, инвесторов и работников, оценка финансового состояния предприятия интересует также налоговые, судебные и другие государственные органы с целью оценки хозяйствующего субъекта на предмет своевременной уплаты налогов, определения количества занятого населения на предприятия и т.д. Прозрачность и честность при ведении финансовой отчётности на предприятии ведёт к тому, что от налоговых органов предприятие не будет получать штрафов и судебных исков. [1]

К показателям платёжеспособности предприятия относятся такие коэффициенты, как:

- коэффициент срочной ликвидности, который отображает способность предприятия к выполнению краткосрочных обязательств;

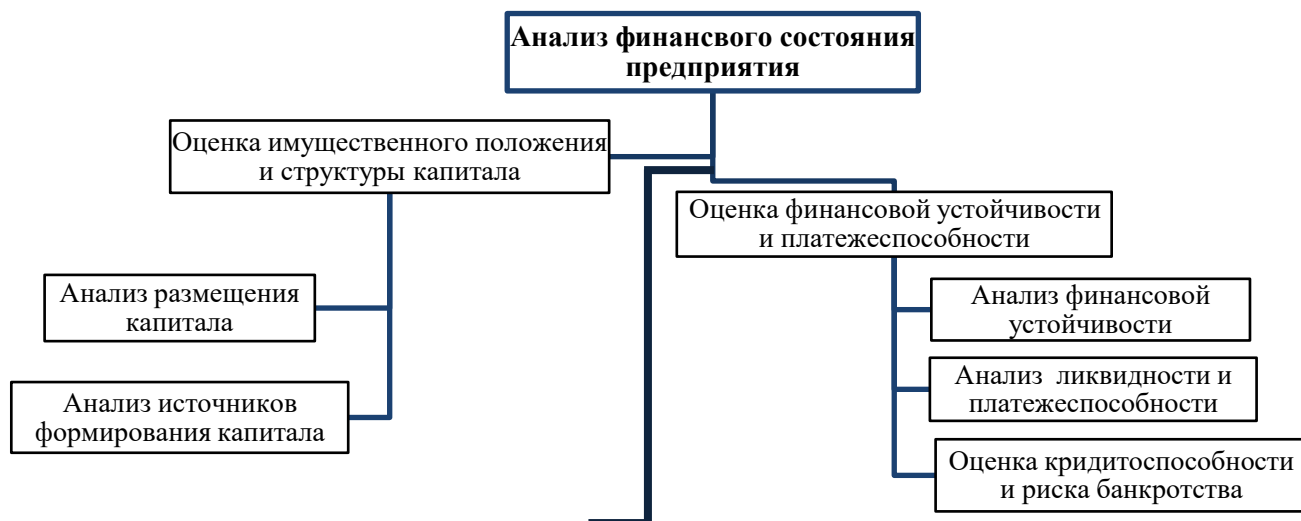
- коэффициент абсолютной ликвидности, который отображает способность предприятия выполнять краткосрочные обязательства;
- коэффициент автономии, который отображает финансовую устойчивость предприятия;
- коэффициент платёжеспособности, который отображает собственный капитал.

Безусловно, у каждого предприятия в процессе хозяйственной деятельности наступают финансовые трудности, которые могут возникнуть не только из-за отсутствия необходимых средств для расчётов с поставщиками, подрядчиками и иными лицами, но и из-за трудностей со сбытом продукции, приводящие к не ликвидности реализуемой продукции и к упущению ожидаемой прибыли. [1; 6, с.506]

Поэтому для обеспечения финансовой устойчивости предприятия в условиях конкурентного рынка требуется стабильное получение выручки в тех размерах, которые необходимы предприятию для его рентабельности. Это позволит расплачиваться с текущими кредиторскими задолженностями, а также обеспечит развитие производства, так как у предприятия имеется прибыль.

Анализ финансового состояния предприятия состоит из структуры, изображённой на рис. 1.1.1

Рисунок 1.1.1 - Основные структуры анализа финансового состояния предприятия





Основной упор при оценке финансовой устойчивости предприятия стоит делать на выявлении способности предприятия погашать свои задолженности, также необходимо проанализировать скорость оборота активов, эффективность использования имущества.

Помимо этого, источниками, которые будут способствовать финансовой защищённости предприятия, могут быть:

- средства, которые вкладывались в различные доходные фонды;
- финансовые резервы.

Таким образом, конечная цель оценки финансового состояния предприятия заключается в описании картины финансового положения компании не только для руководства компании, но и для лиц, которые заинтересованы в сведениях о рациональном использовании ресурсов, которые были инвестированы в компанию. Комплекс оценки финансового состояния предприятия позволяет оптимизировать процессы деятельности, оптимизировать финансовое положение, оптимизировать управленческий аппарат, отображая полную картину деятельности предприятия.[1; 20, с.368]

1.2 Основные направления анализа финансовой устойчивости предприятия

В параграфе 1.1 автор дал общее определение понятию финансовое состояние предприятия.

Финансовая оценка предприятия проводится для того, чтобы оценить и спрогнозировать финансовое состояние предприятия по данным отчётных периодов.

Финансовая устойчивость разделяется на такие типы, как:

- абсолютная устойчивость излишек источников формирования запасов и затрат. (Затраты покрываются собственными оборотными средствами, что приводит к высокой платёжеспособности, а предприятие не зависит от кредиторов);
- нормальная устойчивость - запасы и затраты обеспечиваются суммой собственных средств. (Затраты покрываются собственным оборотным капиталом и долгосрочными кредитами, что приводит к нормальной платёжеспособности, а производственная деятельность считается эффективной);
- неустойчивое состояние - запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных и заемных средств, (затраты покрываются собственным оборотным капиталом, долгосрочными и краткосрочными кредитами, займами, что приводит к нарушению платёжеспособности, предприятию приходится привлекать заёмные средства), но существует возможность улучшения ситуации.
- кризисное состояние - запасы и затраты не обеспечиваются источниками формирования, предприятие находится на грани банкротства. (Затраты покрываются всеми возможными

источниками, что приводит к неплатёжеспособности предприятия и оно находится на грани банкротства). [2]

По мнению автора, основными показателями при анализе устойчивости предприятия являются:

- финансовая независимость;
- платёжеспособность.

Но прежде чем рассматривать все «за» и «против» данной точки зрения, необходимо определить сущность финансовой независимости и платёжеспособности.

Трактовать финансовую независимость можно как способность предприятия к расчётам перед теми, кто предоставил заёмные средства. Помимо этого, сюда также входят работники, подрядчики, поставщики, различные фонды. [16, с.306]

Финансовая независимость предприятия определяется как разница между собственными и заёмными средствами организации. Исходя из этого, финансово-независимое предприятие - это то предприятие, в котором превалирует доля собственного капитала. Это обуславливается тем, что заёмные средства кредиторы могут единовременно изъять и предприятие не сможет продолжить свою деятельность. Вследствие этого, необходимо задать ограничения, при которых заёмные средства не будут превышать собственные. В свою очередь кредиторы также должны отслеживать соблюдение этих правил самой организацией. Именно это, по мнению автора, и необходимо при определении оценке и анализе финансовой независимости организации.

Поэтому автором также было выделено понятие платёжеспособность, которое подразумевает под собой готовность компании погасить свои задолженности в случае одновременного изъятия заёмных средств со стороны кредиторов. Следовательно, финансовую независимость и платёжеспособность можно объединить в одну категорию. [26]

Далее рассмотрим термин ликвидность, который подразумевает под собой способность любого актива предприятия быстро быть проданным, а степень ликвидности получается из расчёта продолжительности временного периода, за который был продан актив. Соответственно, чем короче период продажи, тем выше показатель ликвидности.

Данный термин уместно использовать для описания предприятия, то есть, насколько оно может быстро продаться, если владельцы примут такое решение.

Разграничив данные понятия, можно отметить, что для оценки платёжеспособности предприятия стоит для начала определить наличие у него средств, которых будет достаточно для своевременного погашения краткосрочных обязательств. При этом, если потратить все оборотные средства на погашение текущих долгов, то предприятие обанкротится, так как у него отсутствуют средства на покупку производственных запасов. Из этого следует, что для поддержания платёжеспособности, предприятию необходимо увеличивать ликвидные средства над размерами текущей задолженности.

Финансовая устойчивость отображает конкурентоспособность предприятия, гарантирует потенциал предприятия в деловом сотрудничестве, а также способна обеспечить гарантии экономической выгоды всех лиц, которые инвестируют в данное предприятие. [18, с.490]

Поэтому финансовая устойчивость и результат деятельности организации тесно связаны между собой из-за того, что извлекаемая прибыль напрямую влияет на степень финансовой независимости. Как уже было упомянуто выше - от скорости оборачиваемости активов зависит уровень платёжеспособности, а результативность работы организации зависит от степени её финансовой устойчивости. Предприятие, испытывающее трудности с расчётами не привлечёт новых партнёров. Это скажется на прибыли. Исходя из этого, оценка уровня финансового состояния предприятия неразрывно связана с результативностью деятельности предприятия.

Итак, автор привёл аргументы, что для объективной оценки финансового положения предприятия показатели финансовой устойчивости необходимо

дополнять характеристикой результатов его финансово-хозяйственной деятельности. Тем самым, в результативность деятельности организации входит: рентабельность, деловая активность и положение компаний на рынке ценных бумаг, при условии, что они их выпускают.[14, с.28]

Рентабельность - это экономическая эффективность предприятия. Вычисление которого подразумевает под собой отношение полученного эффекта к затратам.

Деловая активность организации отображает способность предприятия занимать устойчивое положение на рынке в результате своей экономической деятельности.

Рост экономического потенциала предприятия отображается в увеличении имущества, объёме реализованной продукции, размерах прибыли. Вследствие этого, экономический рост может достигаться либо интенсивным, либо экстенсивным методом. При экстенсивном росте увеличение производства происходит за счёт увеличения факторов производства; труд, капитал, земля, а при интенсивном росте увеличение производства происходит путём увеличения масштабов выпускаемой продукции. Тем самым, ресурсоотдача будет определяться как отношение стоимости реализованной продукции к стоимости различных видов задействованных ресурсов.

Другими словами, финансовая устойчивость предприятия - это его способность масштабироваться, сохраняя при этом баланс активов и пассивов с учётом изменений внутренних и внешних сред. [26]

Имея положительную динамику в финансовых результатах, хозяйственный субъект может испытывать трудности, если неправильно использовать ресурсы в процессе деятельности, вкладывая их в сверхнормативные производственные запасы или допустив дебиторскую задолженность, которую невозможно будет выплатить.

Положительным показателем при оценке финансовой устойчивости предприятия является наличие источников формирования запасов, а негативным - величина запасов, тем самым, чтобы выйти предприятию из

кризиса, ему необходимо пополнить источники формирования запасов, увеличив долю собственных средств или путём обоснованного снижения уровня запасов.

На основе анализа показателя финансовой деятельности предприятия составляются коэффициенты, благодаря которым можно выделить все нюансы хозяйственной деятельности предприятия. Необходимость исследования определённого коэффициента выбирается исходя из потребностей, которые могут возникнуть на предприятии, а направление анализа выбирается на основе практического опыта анализирующего.

Выбор коэффициентных показателей при оценке финансового состояния предприятия исходит из таких требований, как:

- исследуемые коэффициенты должны отображать целостность карты исследуемого параметра;
- полученные коэффициенты должны быть направлены на изучение конкретного параметра;
- исследуемые данные при расчёте должны быть публичны (к примеру, финансовая отчётность).[8, с.240]

Коэффициентами, удовлетворяющими данным параметрам, могут являться:

1. Коэффициент, отображающий концентрацию собственного капитала. (Это отношение собственного капитала плюс резервы к суммарным активам предприятия. Данные берутся из бухгалтерского баланса предприятия. Отражает долю активов организации, которые покрываются за счёт собственного капитала);
2. Коэффициент, отображающий текущую ликвидность. (Это отношение оборотных активов к текущим обязательствам. Данные берутся из бухгалтерского баланса предприятия. Отображает способность компании погашать текущие обязательства за счёт

только оборотных активов, чем больше значение, тем лучше платёжеспособность предприятия.);

3. Показатель, отражающий обеспеченность предприятия собственными оборотными активами. (Это отношение собственных оборотных средств к общим оборотным средствам. Данные берутся из бухгалтерского баланса предприятия. Отображает собственные оборотные средства от всех оборотных активов организации. Позволяет отобразить насколько организация способна осуществить производственную деятельность с помощью только собственных оборотных активов);
4. Показатель, отражающий рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов (Это отношение чистой прибыли за расчётный год к средней стоимости основных средств за год, умноженное на 100%. Данные берутся из бухгалтерского баланса предприятия. Отображает прибыль, которую приносят основные средства. Этот коэффициент актуален для капиталоемких предприятий. При постоянном контроле данного коэффициента можно оперативно принимать решения о модернизации материальной базы или же о продаже неэффективных основных средств);
5. Коэффициент, отображающий скорость оборачиваемости собственного капитала (Это отношение выручки от продаж к размерам активов предприятия. Данные берутся из бухгалтерского баланса предприятия. Отображает ресурсоодачу);
6. Показатель, отображающий прибыль от реализации продукции на рубль объёма реализации (Это отношение себестоимости продукции к стоимости одной штуки при продаже. Данные берутся из бухгалтерского баланса предприятия. Отображает эффективность производственной деятельности предприятия);

7. Коэффициент, отображающий износ основных средств. (Это отношение амортизационных отчислений к первоначальной стоимости основных средств. Данные берутся из бухгалтерского баланса предприятия. Отображает изношенность основных средств и меру финансирования их будущей замены по амортизации).

Исходя из расчёта данных показателей, составляется не только представление об определённой организации, но и общий рейтинг всех организаций. Соответственно, лидирующее место будет занимать та организация, у которой показатели являются лучшими по сравнению с другими. Тем самым, у предприятия в конкурентной борьбе при рыночных отношениях появляется стимул улучшать свои показатели, так как другие предприятия также будут стремиться к росту рейтинга для получения максимальных выгод рынка. [7, с.455]

Все эти коэффициенты и показатели доступны каждому предприятию и отображают наглядную характеристику со всех сторон.

При детальном исследовании изменений структуры и динамики отдельных коэффициентов, аналитик может прибегнуть к анализу более мелких групп активов и пассивов к таким, как:

- материальные запасы;
- дебиторская задолженность;
- товары;
- готовая продукция;
- и др.

Подводя итог второго параграфа, можно сделать вывод, что основное влияние на финансовое состояние предприятия оказывает состояние его запасов. Поэтому стоит всегда контролировать активы и пассивы, следить за коэффициентами финансового анализа предприятия и вовремя реагировать на их изменения. Наличие меньших по объёму, но оборачиваемых запасов означает, что меньшая сумма наличных финансовых ресурсов находится в запасе. Накопление больших запасов свидетельствует о спаде активности предприятия. Большие сверхплановые запасы приводят к замораживанию

оборотного капитала, замедлению его оборачиваемости, в результате чего ухудшается финансовое состояние предприятия. [7, с.456]

Анализ состояния производственных запасов необходимо начинать с проверки соответствия фактических остатков их плановой потребности. Причиной сверхнормативного количества запасов могут быть наличие неиспользуемых материальных активов.

Также, несмотря на несколько вариантов оценки финансового состояния предприятия, для анализа объективной ситуации необходимо использовать, как минимум, три основных направления:

- результативность деятельности;
- платёжеспособность;
- финансовая независимость.

После анализа стоит сделать правильные выводы, возможно, потребуется детализация отдельных показателей, если этого не сделать, то принятое решение может быть ошибочным, которое поведёт к необратимым последствиям. Квалификация аналитика напрямую влияет на данное решение, так как руководитель предприятия основывается на выводы именно его работы. Поэтому данная профессия будет актуальна до тех пор, пока существует любая деятельность.[15, с.208]

Каждое предприятие должно подводить итоги своей деятельности иначе оно не сможет развиваться и быть конкурентным.

1.3 Специфика оценки финансового состояния предприятий энергетической отрасли

На современном рынке работа каждой бизнес-единицы сводится к максимизации прибыли, поскольку прибыль является не только основным источником деятельности для каждой компании, но и стимулом для ее

развития. Прибыль становится конечным финансовым результатом компании, который влияет на разницу между ценой продуктов и их стоимостью, а в части компании - на разницу в доходах от продажи продуктов и их себестоимости.

Одной из важнейших задач получения прибыли как источника развития компании является необходимость постоянного управления с целью повышения эффективности хозяйственной деятельности компании. [2]

Управление прибылью состоит из реализации функций планирования конечного финансового результата, анализа формирования, распределения и реализации прибыли, а также анализа эффективности управленческих решений. Исходя из этого, при оценке финансовых результатов компании необходимо учитывать не только динамику, структуру и источники резервов увеличения прибыли, но также отношение прибыли к используемым или доступным ресурсам и доход компании от ее хозяйственной деятельности. Оценка финансовых результатов предприятия за отчетный период основана на системе взаимосвязанных показателей и состоит из анализа показателей абсолютной прибыли, показателей относительной доходности.

Абсолютные показатели для анализа структуры и динамики прибыли включают в себя:

1. Прибыль (убыток) от продаж является экономическим показателем, который рассчитывается как разница между валовой прибылью и общей суммой административных и торговых издержек и указывает на абсолютную экономическую эффективность основных видов деятельности организации.

Прибыль (убыток) от продаж рассчитывается по формуле 1.3.1:

$$\text{Пр} = \text{Вп} - \text{Ур} - \text{Кр}, \quad (1.3.1)$$

где ВП - валовая прибыль, руб.;

Ур - управленческие расходы, руб.;

Кр - коммерческие расходы, руб.

2. Валовая прибыль - это показатель отчета о прибылях и убытках, который показывает суммарную или общую прибыль за отчетный период.

Валовая прибыль рассчитывается по формуле 1.3.2:

$$\text{Вп} = \text{В} - \text{С}, \quad (1.3.2)$$

где В - выручка, руб.;

С - себестоимость, руб.

3. Прибыль до налогообложения - это финансовый результат инвестиционной, операционной и финансовой деятельности организации за отчетный период, основанный на учете всех деловых операций.

Прибыль до налогообложения определяется с помощью формулы 1.3.3:

$$\text{ПдоНГ} = \text{Пп} + \text{Довд} + \text{Ровд} + \text{Пл} - \text{Пр}, \quad (1.3.3)$$

где Пп - прибыль от продаж, руб.;

Довд - доходы от обычных видов деятельности, руб.;

Ровд - расходы от обычных видов деятельности, руб.;

Пд - прочие доходы, руб.;

Пр - прочие расходы, руб.

4. Чистая прибыль - это часть прибыли, которая остается в организации после уплаты в бюджет налоговых отчислений, отчислений и обязательных платежей.

Чистая прибыль рассчитывается по формуле (1.3.4):

$$\text{Чп} = \text{Вп} + \text{Фп} + \text{Ор} - \text{Н}, \quad (1.3.4)$$

где Вп - валовая прибыль, руб.;

Фп - финансовая прибыль, руб.;

Ор - операционные расходы, руб.;

Н - налоги, руб.

Следует отметить, что метод и формулы расчета абсолютных показателей финансовых результатов указывают направление оценки показателей,

поскольку они отражают основные факторы, влияющие на финансовый результат.[8, с.240; 7,с.453]

Согласно классическим показателям измерения рентабельности, присущи следующие недостатки:

1. Инструменты юридического учета могут помочь компаниям искусственно сократить или увеличить прибыль;
2. Неумение отражать временную стоимость денег, а именно риски инвесторов, используя инструменты бухгалтерского учета;
3. Стоимость акций компании и их показатели прибыльности в некоторых случаях недостаточно связаны, что приводит к неправильному пониманию заинтересованными людьми их состояния.

Относительные показатели финансовых результатов компании выражаются в различных соотношениях прибыли и затрат, которые указывают на уровень защиты интересов кредиторов и инвесторов. В некоторых источниках эти показатели также определяют показатели доходности. С экономической точки зрения относительные показатели выражают прибыль, которую организация получает с каждого рубля собственного или вложенного капитала. [15, с.208]

Показатели рентабельности представлены в трех группах:

1. Рентабельность производства и реализации, которая характеризует прибыль от реализации продукции;
2. Экономическая рентабельность, от которой зависит рентабельность производства и текущие инвестиционные программы;
3. Финансовая доходность, характеризующая доходность капитала и его компонентов, таких как долг и капитал.

Существует два основных подхода к измерению прибыльности:

1. Оценка доходности актива - определяется отношением чистой прибыли к совокупным активам компании;

2. Оценка экономической эффективности - определяется соотношением выручки от реализации продукции к совокупным издержкам производства и реализации продукции.

На основании вышеизложенного, можно выделить следующие показатели рентабельности:

1. Рентабельность продаж определяется отношением результата продаж к выручке от продаж и может быть представлена в виде формулы 1.3.5:

$$Рп = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{выручка продаж}} \times 100\% \quad (1.3.5)$$

Рентабельность продаж показывает сумму прибыли на единицу продаж.

2. Рентабельность инвестиций рассчитывается в виде отношения чистой прибыли к сумме активов, которая может быть представлена в виде формулы 1.3.6:

$$Ра = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{активы}} \times 100\% \quad (1.3.6)$$

Возврат инвестиций определяет эффективность использования имущества и профессиональную квалификацию менеджмента.

3. Рентабельность собственного капитала определяется как отношение чистой прибыли к среднему значению собственного капитала, которое можно представить в виде формулы 1.3.7:

$$Рск = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{ср.ст.собств.капитала}} \times 100\% \quad (1.3.7)$$

4. Рентабельность текущих активов определяется как отношение чистой прибыли к средней стоимости текущих активов, которая представлена в виде формулы 1.3.8:

$$Рта = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{ср.ст.оборотных активов}} \times 100\% \quad (1.3.8)$$

Коэффициент рентабельности оборотных активов определяет доходность оборотных активов, т.е. сколько прибыли приносит единица оборотных активов. [21, с.487; 26]

5. Рентабельность долгосрочных активов рассчитывается из отношения чистой прибыли к стоимости основных средств, которое показано в виде формулы 1.3.9:

$$P_{\text{ва}} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{ср.ст.внеоб.активов}} \times 100\% \quad (1.3.9)$$

Этот показатель указывает на способность компании получать разумную прибыль относительно основных средств компании.

6. Рентабельность продукции определяется соотношением чистой прибыли к себестоимости продукции, которая может быть представлена в виде формулы 1.3.10:

$$P_{\text{прод}} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{себестоимость}} \times 100\% \quad (1.3.10)$$

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод, что финансовые результаты компании определяются показателями прибыли организации за отчетный период. Поскольку невозможно создать компанию без прибыли, за исключением компаний, финансируемых государством или другими источниками, задача достижения максимального финансового результата чрезвычайно важна для субъекта хозяйствования.

Помимо анализа прибыльности компании, анализ показателей прибыльности является важной предпосылкой для оценки финансовых показателей компании. К наиболее важным относятся: рентабельность продаж, рентабельность капитала, рентабельность оборотных активов, рентабельность долгосрочных активов и рентабельность производства. [1; 2]

Поскольку окончательный финансовый результат деятельности электрической компании зависит от нескольких факторов, которые оказывают на него значительное влияние, они будут рассмотрены в следующем параграфе выпускной квалификационной работы.

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ПАО «ТГК-1»

2.1 Характеристика финансово-хозяйственной деятельности ПАО «ТГК-1»

Территориальная производственная компания № 1 является ведущим производителем электрической и тепловой энергии в северо-западном регионе России. ОАО «ТГК-1» создано 25 марта 2005 года в ходе реформ в электроэнергетике России; 1 августа 2016 года ОАО «ТГК-1» было переименовано в «ТГК-1», чтобы привести его в соответствие с положениями Гражданского кодекса Российской Федерации. Сегодня компания объединяет компании-производители от Балтики до Баренцева моря. Активы компании включают 53 различных типа электростанций в Санкт-Петербурге, Республике Карелия, Ленинградской и Мурманской области.

Вырабатываемая электроэнергия поставляется на внутренний оптовый рынок электроэнергии и мощности, а также экспортируется в Финляндию и Норвегию. ПАО «ТГК-1» является 7-м стратегическим поставщиком тепловой энергии в городах Санкт-Петербург, Петрозаводск, Мурманск, Апатиты и Кировск Мурманской области.

Юридический адрес ПАО "ТГК-1": 197198, г. Санкт-Петербург, проспект Добролюбова, дом 16а, 2а, комната 54н.

Изменение списочной численности работников ПАО «ТГК-1» за 2017 - 2019 годы изображено на рисунке 2.1.1.

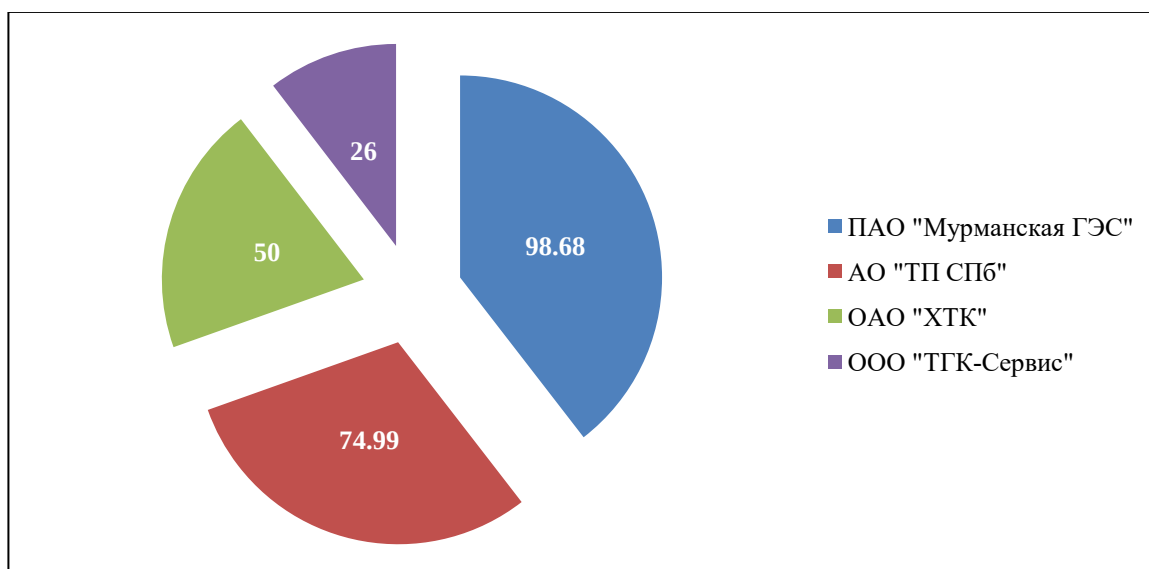
Рисунок 2.1.1 - Изменение списочной численности работников ПАО «ТГК-1» за 2017 - 2019, чел.



Из данных рисунка 2.1.1 мы видим, что с 2017 года списочная численность работников ПАО «ТГК-1» в целом увеличилась на 132 человека (2,05%).

Дочерние компании ПАО «ТГК-1» представлены на рисунке 2.1.2.

Рисунок 2.1.2 - Дочерние компании ПАО «ТГК-1», %

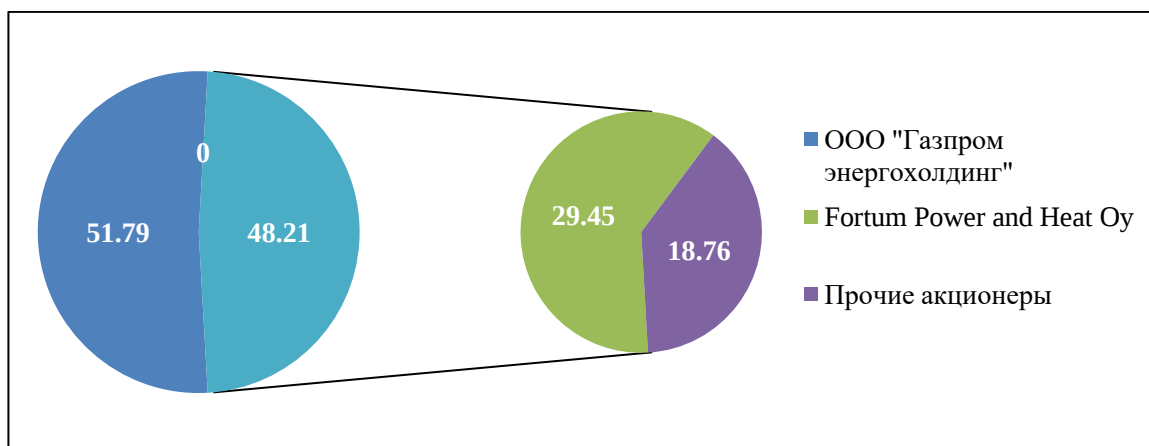


В свою очередь, ПАО «ТГК-1» входит в группу «Газпром». Контрольные пакеты акций производственных компаний Газпрома консолидированы на

балансе ООО «Газпром энергохолдинг», дочерней компании, созданной в рамках реализации Стратегии ОАО «Газпром» в области электроэнергетики, которая позволяет создать эффективную систему управления в соответствии с едиными корпоративными стандартами. Через ООО «Газпром энергохолдинг» группа консолидировала контрольные пакеты в ПАО «Мосэнерго», ПАО «ОГК-2», ПАО «ТГК-1» и ПАО «МОЭК». Газпром является крупнейшим владельцем активов, производимых в России, и входит в десятку крупнейших европейских производителей электроэнергии.

Основные акционеры ТГК-1 изображены на рисунке 2.1.3.

Рисунок 2.1.3 - Основные акционеры ТГК-1, %



Акции ОАО «ТГК-1» торгуются на ПАО «Московская биржа» и включены в первый уровень списка котировок.

ПАО «ТГК-1» строго придерживается принципов и правил корпоративного управления, установленных Кодексом корпоративного управления, утвержденным Советом директоров ОАО «ТГК-1 Маркет». Исходя из этого, Общее собрание акционеров является высшим органом управления ПАО «ТГК-1», осуществляющим право акционеров на участие в управлении Обществом, о чем свидетельствует схема органов управления и схема контроля финансовых операций и экономической деятельности (Приложение 1).[5]

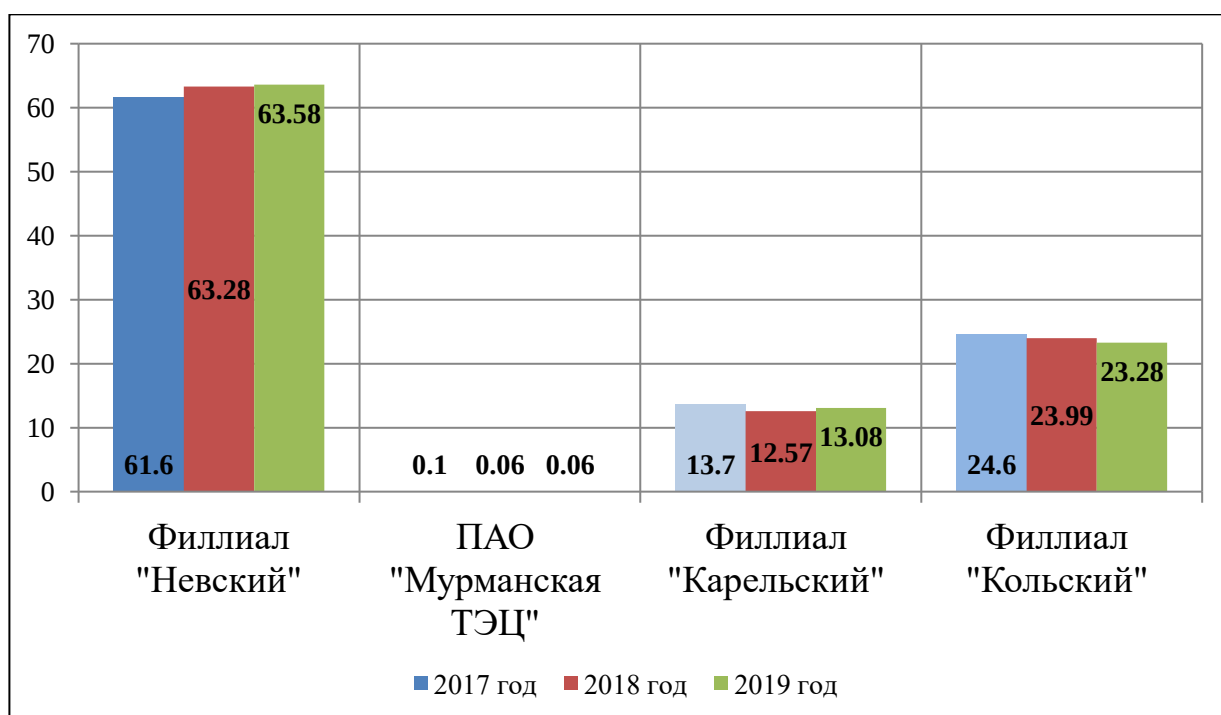
Для достижения целей производственной деятельности ПАО «ТГК-1» выполняет следующие виды деятельности:

- производство электроэнергии и тепла;
- операции на оптовом рынке электроэнергии и мощности;
- передача и продажа тепловой энергии на розничном рынке.

Производственные активы ПАО «ТГК-1» состоят из 13 теплоэлектроцентралей и 40 гидроэлектростанций. [14, с.29]

Совокупная выработка электроэнергии с 2017 по 2019 год филиалами представлена на рисунок 2.1.4.

Рисунок 2.1.4 - Совокупная выработка электроэнергии с 2017 по 2019 год филиалами, %

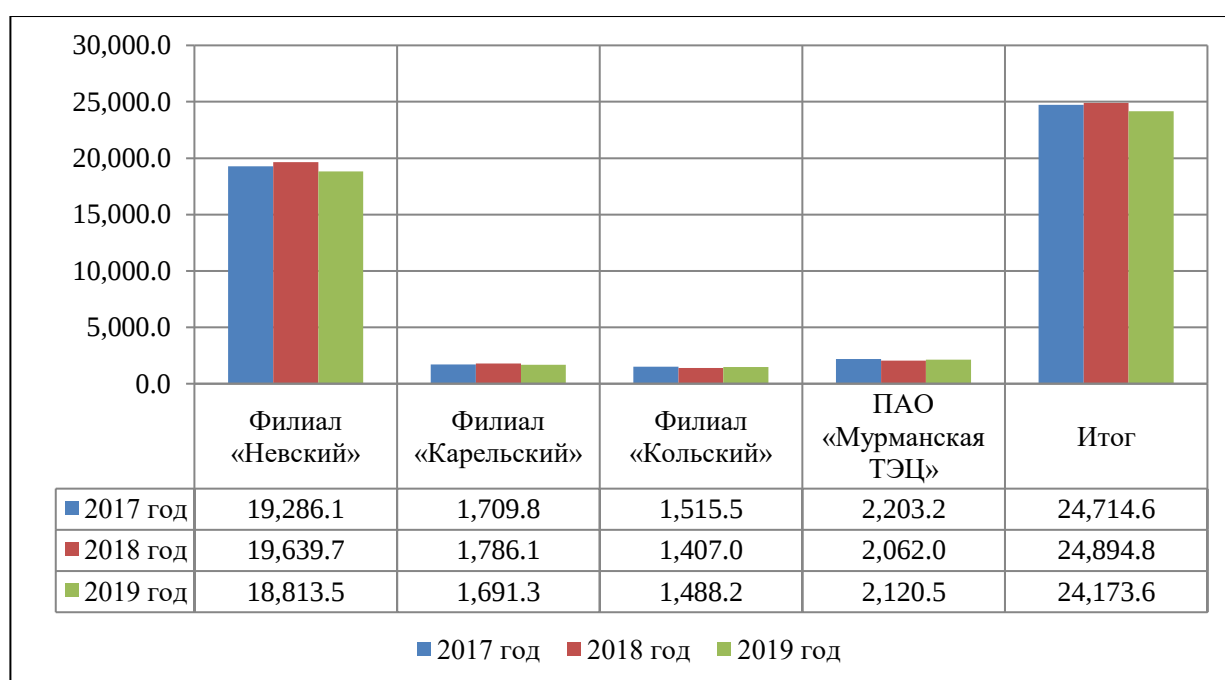


Выработка электроэнергии на электростанциях в 2019 году увеличилась на 0,56% по сравнению с аналогичным показателем в 2018 году в основном за счет результатов первого квартала 2019 года, когда сложилась благоприятная ситуация на оптовом рынке электричества. Сравнительная выработка гидроэлектроэнергии снизилась на 8,93% из-за уменьшения

водообеспеченности в третьем и четвертом кварталах 2019 в регионах присутствия компании. [5;18, с.490]

Несмотря на увеличение выработки электроэнергии на электростанциях в 2019 году, отпуск тепловой энергии снизился на 2,9% в сравнении с данными за 2018 год, составив 24 173,6 Гкал. Данные, отображающие изменения, представлены на рисунке 2.1.5.

Рисунок 2.1.5 - Изменение отпуска тепловой энергии станциями ПАО «ТГК-1» за 2017г. - 2019г., Гкал



По данным рисунка 2.1.5 мы видим, что совокупный отпуск тепловой энергии ПАО «ТГК-1» за 2019 год составил 24 173,6 тыс. Гкал., что на 2,9% ниже показателя за 2018 год. При этом, отпуск тепловой энергии в филиале «Невский» снизился на 3,8%, в филиале «Карельский» снизился на 5,31%, у филиала «Кольский» увеличился на 5,77% и ПАО «Мурманская ТЭЦ» увеличился отпуск тепловой энергии на 2,84%. Стоит отметить, что ПАО «ТГК-1» планирует наращивать отпуск тепловой энергии в будущем. [5; 24]

Также выработка электроэнергии уменьшалась на 3,59% и в 2019 году и составила 28 275млн. кВт.ч. Данные показатели напрямую зависят от спроса,

который в свою очередь зависит от климатических условий (температура воздуха, продолжительность светового дня и от дня недели). Востребованность каждой электростанции зависит от её непосредственного местоположения. Например, летом многие уезжают на дачу, соответственно те станции, которые располагаются за чертой основного городского массива, будут показывать в эти периоды наивысшие результаты по производительности.

Далее предлагаю провести анализ различных групп финансовых показателей ПАО «ТГК-1», благодаря которым будет отражено эффективность работы предприятия. Анализ устойчивости предприятия делается для того, чтобы определить эффективность вложенных средств для будущих инвестиционных проектов.[1;13, с.544]

Показатели финансовой устойчивости ПАО «ТГК-1» в 2016-2018 годах приведены в таблице 2.1.1.

Таблица 2.1.1 - Показатели финансовой устойчивости ПАО «ТГК-1» в 2016-2019 годах

Показатели	Формула расчёта	Годы				Изменение 2019 к 2016 (+,-)
		2016	2017	2018	2019	
Коэффициент автономии, %	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$	70,3	73,9	77,6	79,6	+ 9,5
Соотношение заёмных и собственных средств	$\frac{\text{Заёмные средства}}{\text{Собственные средства}}$	0,27	0,22	0,15	0,12	- 0,14
Коэффициент концентрации привлечённого капитала	$\frac{\text{Заёмные средства}}{\text{Активы}}$	0,19	0,16	0,12	0,1	- 0,09

Исходя из данных таблицы 2.1.1, мы видим положительную тенденцию показателей финансовой устойчивости. Коэффициент автономии в 2019 году увеличился на 9,5 по отношению к 2016 году. К концу 2019 года коэффициент был равен 79,6 - это говорит нам о том, что предприятие финансово независимо

(рекомендуемый показатель > 50). Основопологающее влияние на коэффициент автономии оказало увеличение оборотных и внеоборотных активов, а также увеличение капитала и резервов. Соотношение краткосрочных заёмных и собственных средств, которые в конце 2019 года уменьшились на 0,14 по отношению к 2016 году. В конце 2019 года соотношение было равно 0,12 (рекомендуемый показатель $< 0,7$). Основопологающее влияние на соотношение краткосрочных заёмных и собственных средств оказало уменьшение долгосрочных и краткосрочных обязательств к 2019 году по отношению к 2016 году при этом собственные средства выросли с 86 684 883 тыс.руб. на 31.12.2016 года до 104 835 697 тыс.руб. на 31.12.2019 года. Коэффициент концентрации привлечённого капитала в 2019 году уменьшился на 0,09 по отношению к 2016 году. В конце 2019 года коэффициент был равен 0,1 - это говорит нам о том, что на промпредприятии преобладают собственные средства (рекомендуемый показатель $< 0,5$). [19, с.287; 28]

Помимо этого, одной из важных частей концепции платежеспособности предприятия ПАО «ТГК-1» является ликвидность баланса. Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определённые сроки. На основании вышеизложенного предлагаю провести анализ ликвидности баланса ПАО «ТГК-1» и представить в таблице 2.1.2.

Таблица 2.1.2 - Анализ ликвидности активов и пассивов баланса с 2016 по 2019 год, тыс.руб.

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год
А1 - наиболее ликвидные активы	3 808 252	6 895 404	6 875 884	10 948 129
А2 - быстро ликвидные активы	19 035 494	18 378 631	16 772 731	16 890 179

Продолжение таблицы 2.1.2

А3 - медленно ликвидные активы	2 604 922	2 963 171	3 431 587	3 440 264
А4 - трудно ликвидные активы	80 816 983	78 112 371	79 472 519	82 351 425
П1- наиболее срочные обязательства	8 859 637	8 496 313	10 062 702	10 275 754
П2 - кратковременные пассивы	8 818 478	7 480 298	6 459 903	8 911 594
П3 - долговременные пассивы	14 624 529	13 253 350	8 500 000	4 000 000
П4 - постоянные пассивы	86 684 883	92 614 856	97 825 646	104 835 697
$A1 \geq P1$	нет	нет	нет	да
$A1 + A2 \geq P1 + P2$	да	да	да	да
$A3 \geq P3$	нет	нет	нет	нет
$A4 \leq P4$	да	да	да	да

Проанализировав полученные результаты в таблице 2.1.2, можно сказать, что ПАО «ТГК-1» в 2019 году стало в состоянии оплатить задолженность кредиторам из собственных денежных средств, так как наиболее ликвидные активы превысили наиболее срочные обязательства. Второе неравенство гласит, что наиболее ликвидные активы и быстро реализуемые активы превышают наиболее срочные обязательства и краткосрочные пассивы. Исходя из этого, можно сделать вывод, что ПАО «ТГК-1» способно оплатить все текущие обязательства путём быстрой реализации активов в денежные

средства. На практике это значит, что ПАО «ТГК-1» сможет рассчитаться с кредиторами. Третье неравенство гласит то, что медленно ликвидных активов меньше, чем долгосрочных пассивов, следовательно, ПАО «ТГК-1» не сможет рассчитаться по долгосрочным обязательствам путём преобразования медленно реализуемых активов в денежные средства. На основе этого можно сделать вывод, что предприятие ликвидно, так как трудно ликвидных активов меньше, чем постоянных пассивов, но предприятие не имеет абсолютной ликвидности баланса, так как нуждается в наиболее ликвидных активах. [14, с.29; 17, с.28]

Благодаря проведённому анализу ликвидности активов и пассивов баланса, можно оценить сбалансированность оборотных активов и текущих обязательств, рассмотренных в таблице 2.1.3:

Таблица 2.1.3 - Показателей ликвидности ПАО «ТГК-1» с 2016 по 2019 год

Показатели	Формула расчёта	Годы				Норма
		2016	2017	2018	2019	
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	1,46	1,81	1,66	1,63	[1;2]
Коэффициент срочной ликвидности	$K_{сл} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	1,31	1,62	1,45	1,45	> 1
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = \frac{A1}{П1 + П2}$	0,22	0,44	0,42	0,57	> 0,2

На анализе данных таблицы 2.1.3 можно сказать, что ПАО «ТГК-1» имеет показатели, которые превышают норму, а это значит, что оно является платежеспособным. При этом в 2017 году предприятие показывало наивысшие значения по двум коэффициентам за четыре года наблюдения. Коэффициент текущей ликвидности увеличился с 2016 года на 11,9% и составил 1,66 в 2019 году. Это обусловлено тем, что наиболее ликвидные активы ПАО «ТГК-1» выросли на 187,5%, следовательно, ПАО «ТГК-1» платежеспособно. Коэффициент срочной ликвидности увеличился с 2016 года на 10,9% и

составил 1,45 в 2019 году. Это обусловлено тем, что краткосрочные заёмные средства уменьшились на 3,5%, следовательно, ПАО «ТГК-1» сможет немедленно погасить 45% краткосрочных обязательств за счёт наиболее ликвидных активов. Коэффициент абсолютной ликвидности увеличился с 2016 года на 161,79% и составил 0,57 в 2019 году. Это обусловлено положительными влияниями, которые были описаны выше. [5; 13, с.544]

Для того чтобы подвести итог по эффективности использования финансовых ресурсов на ПАО «ТГК-1», а также его деловой активности предлагаю провести анализ данных, которые представлены в таблице 2.1.4.

Таблица 2.1.4 - Показатели оборачиваемости ПАО «ТГК-1» с 2017 по 2019 года

Показатели	Формула расчёта	Годы			Изменение 2019 к 2017 (+,-)
		2017	2018	2019	
Коэффициент оборачиваемости активов	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средние суммарные активы}}$	0,85	0,89	0,71	- 0,14
Коэффициент оборачиваемости запасов	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}}$	29,76	27,23	26,44	- 3,32
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности}}$	4,73	5,38	5,68	+ 0,95
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$\frac{\text{Себестоимость проданной продукции}}{\text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности}}$	8,31	8,22	7,77	- 0,54

Опираясь на показатели, приведённые в таблицы 2.1.4, можно сделать вывод, что коэффициент оборачиваемости активов уменьшился с 2017 года на 0,14 и составил в 2019 году 0,71. Коэффициент оборачиваемости запасов уменьшился с 2017 года на 3,32 и составил в 2019 году 26,44. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился с 2017 года на 0,95 и составил в 2019 году 5,68. В свою очередь, коэффициент оборачиваемости

кредиторской задолженности уменьшился с 2017 года на 0,54 и составил в 2019 году 7,77. [14, с.30; 17, с.31]

На эти показатели повлияло:

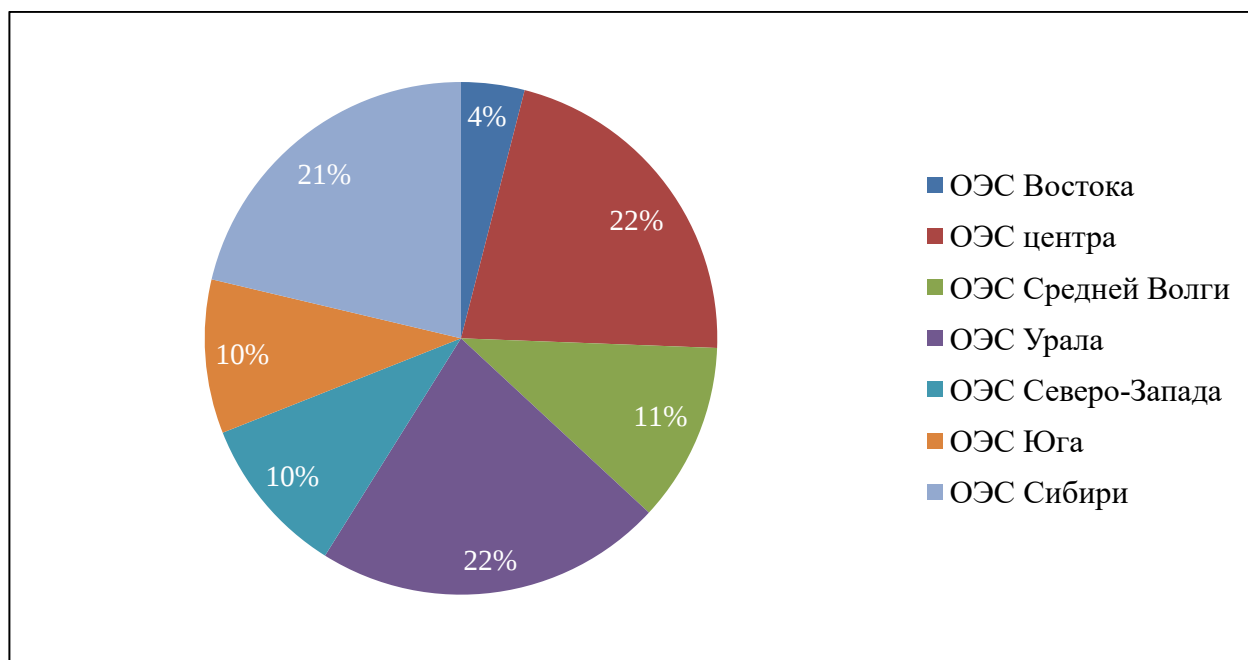
- увеличение выручки от продаж на 9,64% с 82 851 156тыс.руб. в 2017 году до 90 836 923тыс.руб. в 2019 году;
- увеличение средней стоимости активов на 32,04% с 97 475 550тыс.руб. в 2017 году до 128 711 090тыс.руб. в 2019 году;
- увеличение стоимости запасов на 23,4% с 2 784 047тыс.руб. в 2017 году до 3 435 926тыс.руб. в 2019 году;
- уменьшение средней величины дебиторской задолженности на 8,7% с 17 507 056тыс.руб. в 2017 году до 15 979 689тыс.руб. в 2019 году;
- увеличение средней величины кредиторской задолженности на 17,2% с 8 677 975тыс.руб. в 2017 году до 10 169 228тыс.руб. в 2019 году.

Таким образом, ПАО «ТГК-1» с 2016 года показывает рост своих показателей. Стоит отметить, что показатели оборачиваемости уменьшились в 2019 году, кроме показателя оборачиваемости дебиторской задолженности, который увеличился на 0,95. Несмотря на это, для полного анализа финансового состояния предприятия следует определить динамику изменения выручки, а также проанализировать показатели прибыли и рентабельности. Данные показатели рассмотрены в параграфах 2.2 и 2.3 выпускной квалификационной работы.

2.2 Место в отрасли и анализ основных финансовых показателей ПАО «ТГК-1»

Для того, чтобы определить место ПАО «ТГК-1» в отрасли электроэнергетики в первую очередь необходимо рассмотреть сколько мощности вырабатывается объединённой энергетической системой каждого из регионов России. Данные показатели представлены на рисунке 2.2.1.

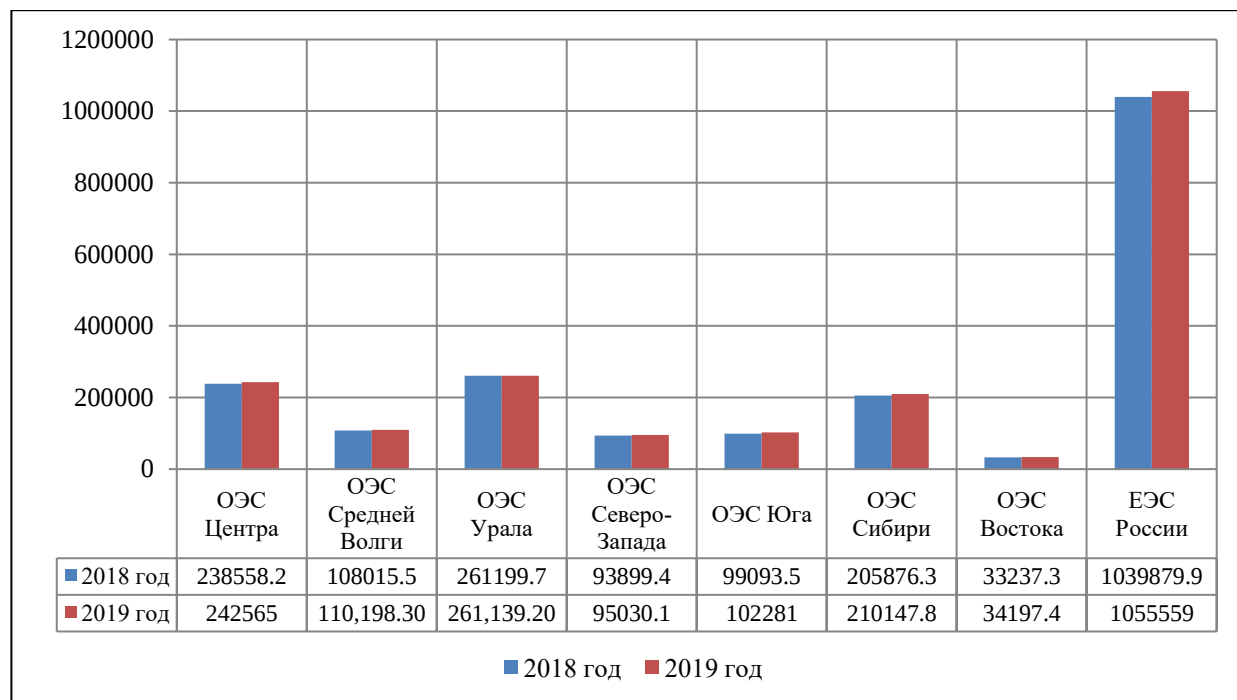
Рисунок 2.2.1 - Установочная мощность объединённой энергетической системы в единой энергетической системе России 2019 года, %



Из приведённого рисунка можно сделать вывод, что объединённая энергетическая система Северо-Западного региона занимает пятое место и вырабатывает 10% от общей мощности единой энергетической системы России. При этом объём выработки электроэнергии объединённой энергетической системой Северо-Запада в 2019 увеличилась на 4,6%, составив 113 349,7млн.кВт ч. [5]

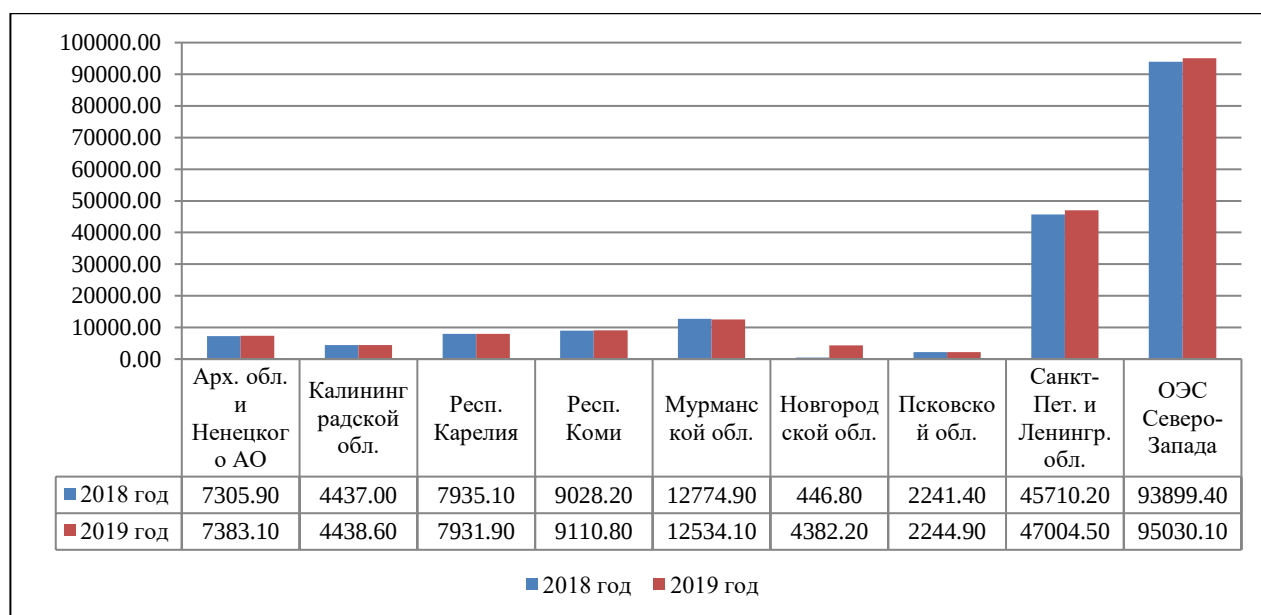
Рассмотрев объём вырабатываемой мощности, далее следует проанализировать динамику потребления электроэнергии как в России, так и в Северо-Западном регионе. Подробные данные с 2018 года по 2019 год представлены на рисунке 2.2.2 и на рисунке 2.2.3.

Рисунок 2.2.2 - Динамика потребления электроэнергии по энергосистемам России, млн.кВт ч



Исходя из рисунка 2.2.2, мы можем сделать вывод, что темп прироста потребления электроэнергии в объединённой энергетической системе Северо-Запада в 2018 году в сравнении с 2018 годом составил 1,2%, потребив 95 030,10млн.кВт ч., а в целом по России темп прироста составил 1,5%., потребив 1 055 559,00млн.кВт ч. [5]

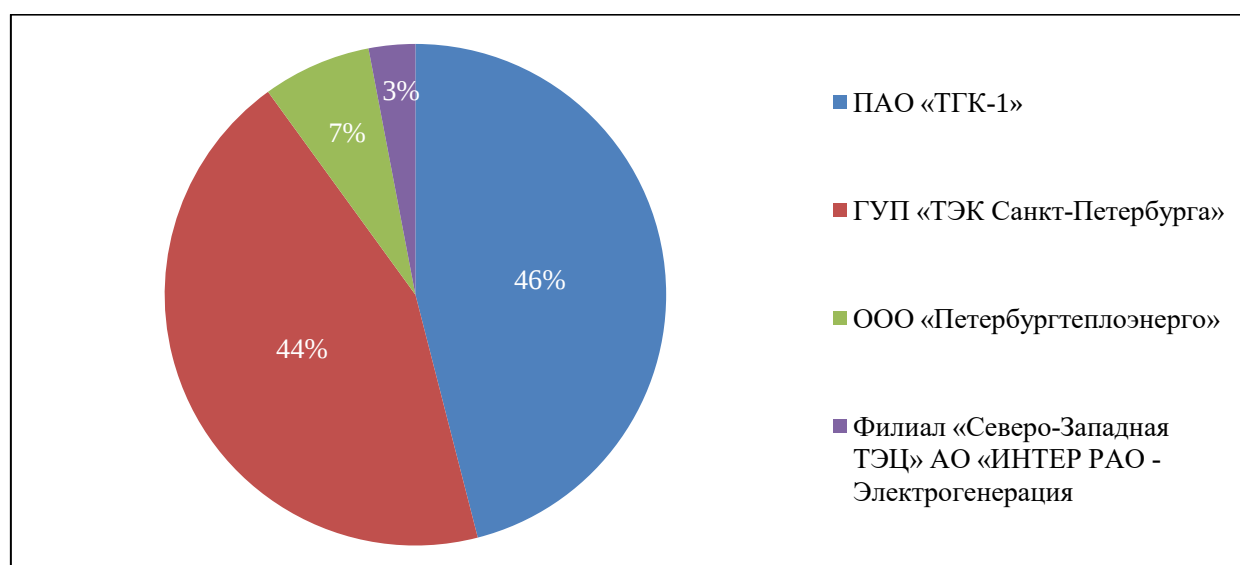
Рисунок 2.2.3 - Динамика потребления электроэнергии по энергосистеме Северо-Запада, млн.кВт



Проанализировав рисунок 2.2.3, мы можем утверждать, что большая доля потребляемой электроэнергии приходится на г. Санкт-Петербург и Ленинградскую область. При этом темп прироста в 2019 году в сравнении с 2018 годом составил 2,83%, потребив 47 004,50млн.кВт ч.

На основании вышесказанного, предлагаю сравнить в рисунке 2.2.4 производителей тепловой энергии на территории Санкт-Петербурга по объёму отпуска тепловой энергии потребителям. [5]

Рисунок 2.2.4 - Доля производителей тепловой энергии в Санкт-Петербурге, %



Опираясь на рисунок 2.2.4, можно утверждать, что ПАО «ТГК-1» занимает лидирующее место на рынке производителей тепловой энергии в Санкт-Петербурге, производя 19 380,8тыс. Гкал, с общей долей в 46%, что превышает долю ГУП «ТЭК Санкт-Петербурга» на 2%. [5]

Таким образом, ПАО «ТГК-1» ориентируясь на международные стандарты ведения бизнеса, осуществляя экологически ответственную эксплуатацию мощностей и реализуя инновационную социальную политику, ПАО «ТГК-1» стремится занять лидирующие позиции на энергетическом рынке, быть надежным партнером для инвесторов, заботиться об интересах акционеров и отвечать самым высоким требованиям клиентов.

Рассмотрев место ПАО «ТГК-1» в отрасли и выяснив, что предприятие является лидером, предлагаю перейти к рассмотрению основных финансовых показателей предприятия для того, чтобы дать характеристику финансового состояния ПАО «ТГК-1». [24;28]

Для этого воспользуемся финансовой отчетностью с 2016 по 2019 год ПАО «ТГК-1», состоящей из:

- бухгалтерского баланса (форма 1). (Приложение 2);
- отчёта о финансовых результатах (форма 2). (Приложение 3).

Опираясь на заключение независимого аудитора компании «БДО Юникон» от 28.02.2020, прилагаемая бухгалтерская (финансовая) отчетность достоверно отражает во всех существенных отношениях финансовое положение ПАО «ТГК-1» по состоянию на 31.12.2019 года, а также его финансовые результаты в соответствии с правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, установленными в Российской Федерации.

Исходя из этого, при расчётах мы можем опираться на финансовую отчетность ПАО «ТГК-1».

Чтобы определить влияние различных факторов на изменение прибыли от продажи тепловой и электрической энергии ПАО «ТГК-1», предлагаю провести факторный анализ предприятия на основе четырёхфакторной модели.

Исходными данными для факторного анализа будет являться отчет о финансовых результатах (приложение 3).[1; 2]

Во-первых, рассчитаем, какое влияние на прибыль оказывают перечисленные факторы в таблице 2.2.1:

Таблица 2.2.1 - Влияние факторов на прибыль ПАО «ТГК-1»

Факторы	Формула
Влияние изменения цены от реализации на прибыль	= прибыль (убыток) от реализации объёма продукции отчётного периода в ценах отчётного периода – прибыль от реализации объёма продукции отчётного периода в ценах базового периода
Влияние изменения объёма на прибыль	= прибыль (убыток) от реализации объёма продукции отчётного периода в ценах базового периода × ((факт.себестоимость продукции в отчётном периоде по тарифам базисного ÷ факт. себестоимость продукции базисного периода по тарифам базисного периода) – 1)
Влияние изменения себестоимости на прибыль	= факт.себестоимость продукции в отчётном периоде по тарифам базисного – факт. себестоимость продукции базисного периода по тарифам базисного периода
Суммарное изменение прибыли от факторов	= влияние изменения цены + влияние изменения объёма + влияние изменения себестоимости

Итог расчётов факторного анализа прибыли от реализации тепловой и электрической энергии ПАО «ТГК-1» в 2019 году зафиксированы в таблице 2.2.2.[19, с.287; 18, с.490; 24]

Таблица 2.2.2 - Расчёты факторного анализа прибыли от отпуска тепловой и электрической энергии предприятия ПАО «ТГК-1» с 2018 года по 2019 год

Факторы, влияющие на прибыль	Сумма, тыс.руб.
Влияние изменения цены на прибыль от:	
отпуска тепловой энергии	4 236 342,2
выработки электрической энергии	1 140 346,8
Итого	5 376 688,95
Влияние изменения объёма на прибыль от:	
отпуска тепловой энергии	200 912,9
выработки электрической энергии	-13 469,8
Итого	187 443,1
Влияние изменения себестоимости на прибыльот:	
отпуска тепловой энергии	-1 070 541,48
выработки электрической энергии	-24 330,0
Итого	-1 094 871,48
Суммарное изменение прибыли от:	
отпуска тепловой энергии	3 366 713,62
выработки электрической энергии	1 102 5455,95
Итого	4 469 260,57

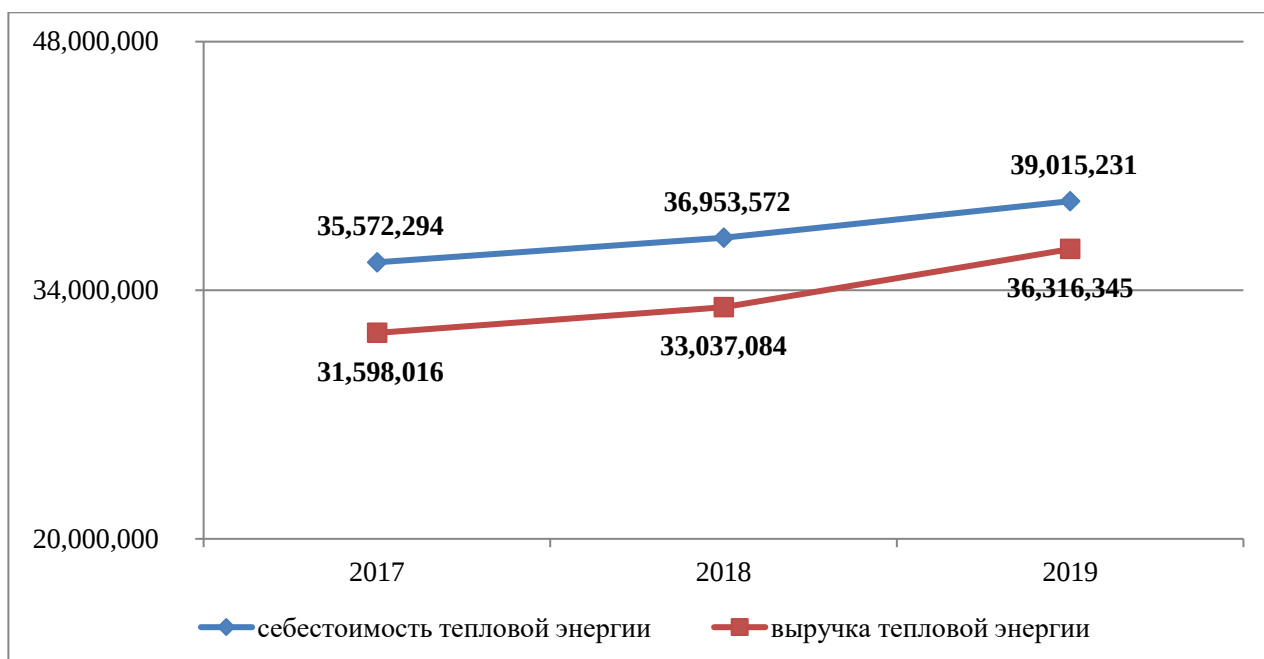
По данным таблицы 2.2.2 мы можем сделать вывод, что общее изменение прибыли от реализации тепловой и электрической энергии увеличится на 4 469 260,57тыс.руб. Данная положительная динамика возникнет из-за того, что:

- при изменении отпускной цены на продукцию прибыль увеличится на 5 376 688,95тыс.руб.;
- при изменении объёма реализованной тепловой энергии прибыль увеличится на 187443,1тыс.руб.;

- при изменении себестоимости продукции прибыль уменьшится на 1 094 817,48тыс.руб.

Также отметим, что подобная динамика обусловлена в основном за счёт того, что себестоимость тепловой энергии превышает выручку от продаж. Динамика себестоимости тепловой энергии отражена на рисунке 2.2.5.[5]

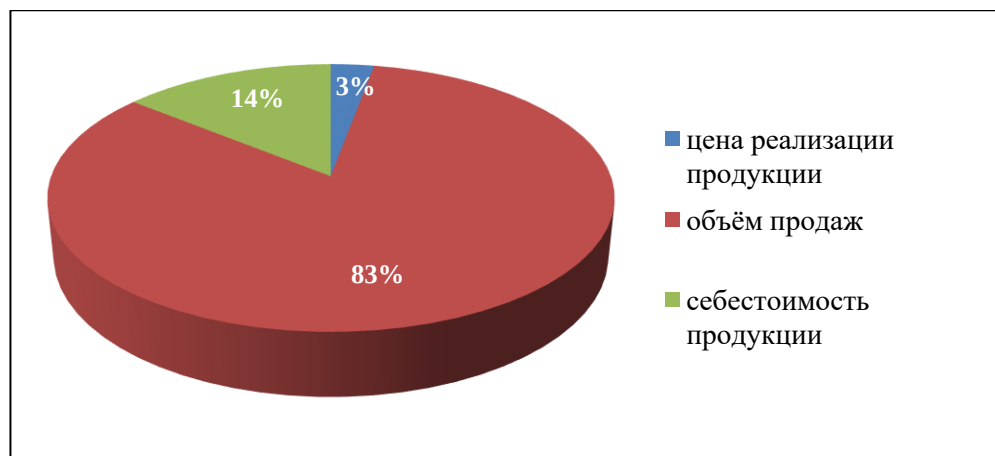
Рисунок 2.2.5 - Динамика себестоимости тепловой энергии с 2017 по 2019 год, тыс.руб.



В соответствии с рисунком 2.2.5, мы можем сделать вывод, что убыток от реализации тепловой энергии в 2017 году составил 3 974 278тыс.руб. В 2018 году убыток составил 3 916 488тыс.руб. В 2019 году убыток составил 2 698 886тыс.руб.

Опираясь на данные таблицы 2.2.2, мы получаем модель факторного анализа прибыли от реализации тепловой и электрической энергии ПАО «ТГК-1», изобразим модель на рисунке 2.2.6.

Рисунок 2.2.6 - Модель факторного анализа влияния на прибыль от реализации тепловой и электрической энергии ПАО «ТГК-1», %



На основе данной модели, мы можем утверждать, что влияние на прибыль от реализации тепловой энергии зависит от цены тарифа на 3%, от объёма поставленной тепловой энергии на 83%, а от себестоимости на 14%. Следовательно, объём оказывает наибольшее влияние на прибыль.[5; 14, с.31]

В свою очередь, себестоимость зависит от таких факторов, как:

- расходы на топливо;
- заработная плата рабочим;
- аренда;
- расход воды на технологические нужды;
- тарифы на воду;
- амортизация;
- прочее.

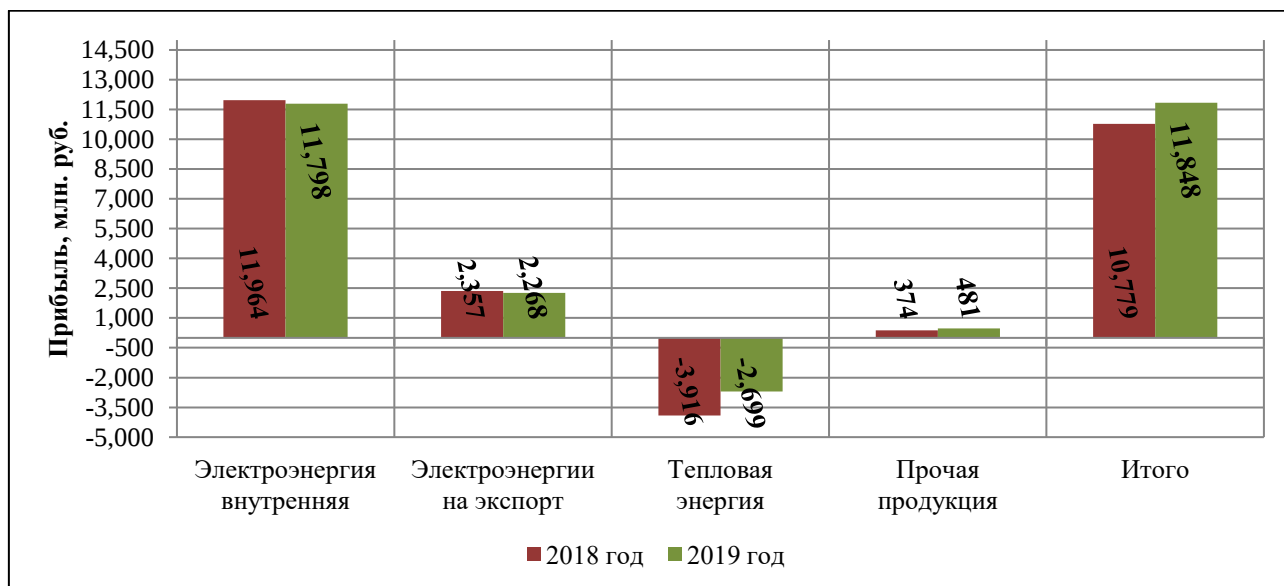
Таким образом, принимая во внимание на вышесказанное, можно утверждать, что на предприятии ПАО «ТГК-1» в 2019 году выручка от продаж тепловой энергии увеличилась, но за счёт уменьшения себестоимости, по сравнению с 2018 годом, убыток от продаж тепловой энергии уменьшился на 1 217 602тыс.руб. При этом прибыль от реализации тепловой энергии на 31.12.2019 года является отрицательной и составляет 2 698 886тыс.руб. [5;17,с.26]

Исходя из этого, в параграфе 2.3 будет проведена оценка проблемных финансовых показателей ПАО «ТГК-1», а также будет выявлена причина уменьшения себестоимости на тепловую энергию.

2.3 Выявление проблемных финансовых показателей ПАО «ТГК-1»

Учитывая выводы параграфа 2.2, мы можем утверждать, что производство тепловой энергии, в отличие от другой продукции ПАО «ТГК-1», является нерентабельным, так как убыток в 2019 году составил 2 698 886тыс.руб. В доказательство этого, приведен рисунок 2.3.1. [5]

Рисунок 2.3.1 - Структура прибыли ПАО «ТГК-1» за 2018 и 2019 год, млн.руб.



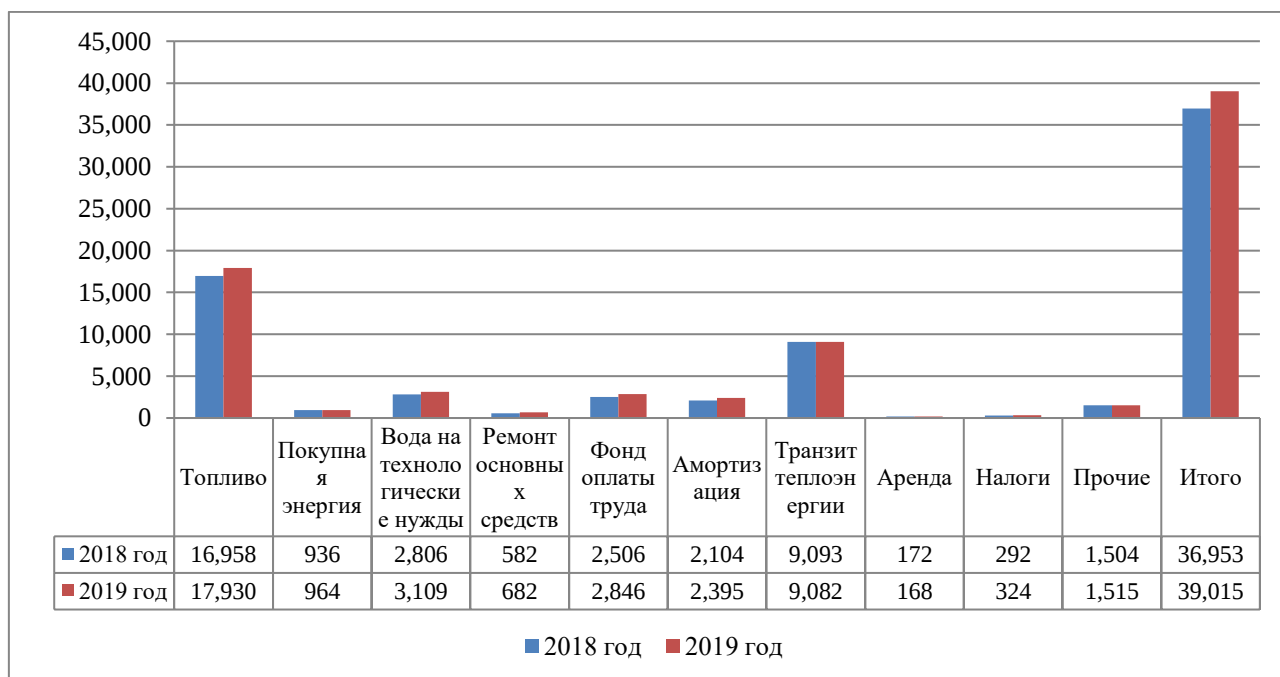
На основе данных рисунка 2.3.1 мы можем утверждать, что в 2019 была убыточна только реализация тепловой энергии (-2 699млн.руб. от общей прибыли), но благодаря реализации электроэнергии внутренним потребителям (+11 798млн.руб. от общей прибыли), электроэнергии на экспорт (+2 268млн.руб. от общей прибыли), а также прочей продукции (+481млн.руб. от

общей прибыли), предприятие ПАО «ТГК-1» в 2019 году увеличило прибыль на 1 069млн.руб. по сравнению с 2018 годом, темп прироста составил 9,9%.

Следовательно, мы можем сделать вывод, что ПАО «ТГК-1» стремится к увеличению прибыли и повышению рентабельности собственного производства.

Выяснив то, что производство тепловой энергии является убыточным, выделим в структуре себестоимости тепловой энергии наибольшие статьи затрат, для этого рассмотрим рисунок 2.3.2.

Рисунок 2.3.2 - Себестоимость при производстве теплоэнергии в 2018-2019 годах ПАО «ТГК-1», млн.руб.



Ориентируясь на рисунок 2.3.2, мы можем сделать вывод, что в себестоимость производства тепловой энергии входит:

1. Топливо. В 2019 году затраты составили 17 930млн.руб, увеличившись по сравнению с 2018 годом на 5,7%;

2. Покупная энергия. В 2019 году затраты составили 964млн.руб, снизившись по сравнению с 2018 на 3%;

3. Вода на технологические нужды. В 2019 году затраты составили 3 109млн.руб, увеличившись по сравнению с 2018 годом на 10,8%;

4. Ремонт основных средств. В 2019 году затраты составили 682млн.руб, увеличившись по сравнению с 2018 на 17,2%;

5. Фонд оплаты труда и страховые взносы. В 2019 году затраты составили 2 846млн.руб, увеличившись по сравнению с 2018 годом на 13,6%;

6. Амортизация. В 2019 году затраты составили 2 395млн.руб., увеличившись по сравнению с 2018 годом на 13,8%;

7. Транзит теплоэнергии. В 2019 году затраты составили 9 082млн.руб., уменьшившись по сравнению с 2018 годом на 0,1%;

8. Аренда. В 2019 году затраты составили 168млн.руб., снизившись по сравнению с 2018 годом на 2,3%;

9. Налоги. В 2019 году затраты составили 324млн.руб., увеличившись по сравнению с 2018 годом на 11%;

10. Прочие. В 2019 году затраты составили 1 515млн.руб., увеличившись по сравнению с 2018 годом на 0,7%.

В соответствии с этим, становится очевидно, что для более эффективной работоспособности предприятия необходимы инвестиционные проекты как внутри компании, так и за счёт сторонних инвесторов для внедрения нового оборудования на объекты ПАО «ТГК-1» с целью сокращения себестоимости производства не только тепловой энергии, но и всех видов продукции в целом.

Для того чтобы оценить привлекательность данного предприятия для инвесторов, необходимо рассчитать показатели инвестиционной привлекательности и сравнить их с нормативными значениями. [5; 19, с.287]

Нормативные значения для каждого показателя приведены в таблице 2.3.1.

Таблица 2.3.1 - Нормативные значения для показателей инвестиционной привлекательности

Показатель	Нормативное значение
Рентабельности продаж, %	5 и более
Рентабельности собственного капитала	15 и более
Рентабельности производственных фондов, %	10 и более
Критической ликвидности	0,8 и более
Абсолютной ликвидности	0,2 и более
Коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, %	18 и более
Коэффициента финансовой зависимости	0,3 и более
Коэффициента концентрации заемного капитала	0,4 и менее

Далее рассчитаем итоги хозяйственной деятельности ПАО «ТГК-1» в таблице 2.3.2.

Таблица 2.3.2 - Результаты расчётов показателей инвестиционной привлекательности по итогам хозяйственной деятельности ПАО «ТГК-1» с 2017 по 2019 год

Показатель	Формула	Фактический показатель		
		2017	2018	2019
Рентабельности продаж, %	$\frac{\text{чистая прибыль (убытки)}}{\text{выручка}} \times 100\%$	8,76	8,15	10,45
Рентабельности собственного капитала, %	$\frac{\text{чистая прибыль (убытки)}}{0,5 * ((\text{итого по разделу III(нач)} + \text{итого по разделу III(кон)} + \text{доходы будущих периодов(нач)} + \text{доходы будущих периодов(кон)})} \times 100\%$	8,10	7,45	9,37

Продолжение таблица 2.3.2

Рентабельности производственных фондов, %	$\frac{\text{чистая прибыль (убытки)}}{(0,5 * (\text{запасы(нач)} + \text{запасы(кон)})) + (0,5 * (\text{основные средства(нач)} + \text{основные средства(кон)}))} \times 100\%$	8,99	8,87	11,68
Критической ликвидности	$\frac{\text{финансовые вложения} + \text{денежные средства} + \text{прочие оборотные активы}}{\text{итого по разделу V} + \text{доходы будущих периодов} + \text{оценочные обстоятельства}}$	0,54	0,51	0,59
Абсолютной ликвидности	$\frac{\text{денежные средства} + \text{финансовые вложения}}{\text{итого по разделу V}}$	0,43	0,42	0,56
Коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, %	$\frac{\text{итого по разделу III} - \text{итого по разделу I}}{\text{итого по разделу II}} \times 100\%$	-16	-4,2	15,1
Коэффициента финансовой зависимости	$\frac{\text{итого по разделу III}}{\text{баланс}}$	0,74	0,78	0,8
Коэффициента концентрации заемного капитала	$\frac{\text{Итого по разделу IV} + \text{итого по разделу V}}{\text{баланс}}$	0,26	0,22	0,2

Принимая во внимание данные таблицы 2.3.2, можно сделать выводы, что в 2019 году по сравнению с 2017 годом:

1. показатель рентабельности продаж увеличился на 1,69;
2. показатель рентабельности собственного капитала увеличился на 1,27;
3. показатель рентабельности производственных фондов увеличился на 2,69;
4. показатель критической ликвидности увеличился на 0,05;
5. показатель абсолютной ликвидности увеличился на 0,13;

6. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами увеличился на 31,2%;
7. коэффициент финансовой зависимости увеличился на 0,06;
8. коэффициент концентрации заёмного капитала снизился на 0,06.

Из этого следует, что все расчётные коэффициенты в 2019 году увеличились по сравнению с 2017 годом кроме коэффициента концентрации заёмного капитала, он к 2019 году снизился на 0,06%, но его значение в 0,2% остаётся выше нормативного. Стоит отметить, что ниже нормативного значения, согласно таблице 2.3.1, показатель критической ликвидности (ниже нормативного значения на 0,21), а также коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (ниже нормативного значения на 2,8).

Расчёт инвестиционной привлекательности производился по этой методике, так как благодаря ей:

1. комплексный анализ позволяет проанализировать множество показателей;
2. при вычислении соблюдаются математические точности показателей;
3. данный анализ позволил оценить динамику с 2017 по 2019 год. [14; с.27; 24; 28]

Подводя итог параграфа 2.3, можно сказать, что ПАО «ТГК-1» является инвестиционно-привлекательным предприятием, тенденции увеличения показателей по сравнению с предыдущими периодами говорят об устойчивости финансовом положении. Но из-за показателей дебиторской и кредиторской задолженности, динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами и показателя критической ликвидности остаётся меньше нормативных значений. Следовательно, необходимо разработать мероприятия, которые улучшат финансовое состояние ПАО «ТГК-1» в целях повышения его инвестиционной привлекательности.

3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1 Предложение мероприятий по улучшению коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами отражает долю оборотных активов, которые финансируются за счёт собственных средств предприятия. Данный показатель отражает финансовую стабильность, которая заключается в наличии собственных средств у предприятия, которые способны обеспечить ему финансовую устойчивость. При отрицательном коэффициенте можно сделать вывод, что оборотные средства предприятия формируются за счёт заёмных ресурсов. Высокая оценка по данному показателю отражает финансовую устойчивость компании и способствует привлечению инвестиций.[9 с.531]

Расчёт коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ПАО «ТГК-1» производится по формуле 3.1.1:

$$K_{\text{осос}} = \frac{\text{строка баланса 1300} - \text{строка баланса 1100}}{\text{строка баланса 1200}} \times 100\% \quad (3.1.1)$$

$$K_{\text{осос}} = \frac{\text{итого по III разделу} - \text{итого по разделу I}}{\text{итого по разделу II}} \times 100\%$$

$$K_{\text{осос}} = \frac{104\,835\,697 \text{ тыс. руб.} - 100\,091\,164 \text{ тыс. руб.}}{31\,278\,572 \text{ тыс. руб.}} \times 100\%$$

Из данной формулы мы видим, что наибольшее влияние на коэффициент оказывают:

- капитал и резервы (итого по III разделу стр.1300);
- внеоборотные активы (итого по I разделу стр.1100);
- оборотные активы (итого по II разделу стр.1200).

Помимо этого, опираясь на таблицу 2.3.2, мы можем утверждать, что коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами увеличился на 31,21% по сравнению с 2017 годом, составив в 2019 году 15,17%. [5;12 с.71] Из этого следует, что ПАО «ТГК-1» следует увеличить долю собственных оборотных средств, так как нормативное значение для данного коэффициента >18%. Чем выше значение, тем выше оценивается финансовая устойчивость предприятия.

Тенденция увеличения коэффициента обеспеченности собственными оборотными активами в отчётном периоде по сравнению с 2018 годом была связана с увеличением капитала и резервов на 7 010 051тыс.руб., составив в 2019 году 104 835 697тыс.руб. Также внеоборотные активы увеличились на 4 198 370тыс.руб., составив в 2019 году 31 278 572тыс.руб. Оборотные активы увеличились на 1 118 922тыс.руб., составив в 2019 году 100 091 164тыс.руб. [23 с.253]

Опираясь на вышесказанное, предложенные мероприятия по увеличению коэффициента обеспеченности собственными оборотными активами ПАО «ТГК-1» на 2020 и 2021 год будут следующие:

1. увеличение собственных оборотных средств (стр.1300-стр.1100) за счёт: увеличения прибыли (стр.2400), которая в свою очередь увеличит нераспределённую прибыль (стр.1370);
2. увеличение оборотных активов (итог по разделу II стр. 1200) за счёт увеличения дебиторской задолженности (стр.1230) в виде неоплаченных платежей за поставленную теплоэнергию.

Теперь рассмотрим каждое из мероприятий более детально.

Прибыль в последующем году увеличится за счёт:

- роста тарифов на энергию;
- субсидий выпадающих доходов теплоснабжающих организаций.

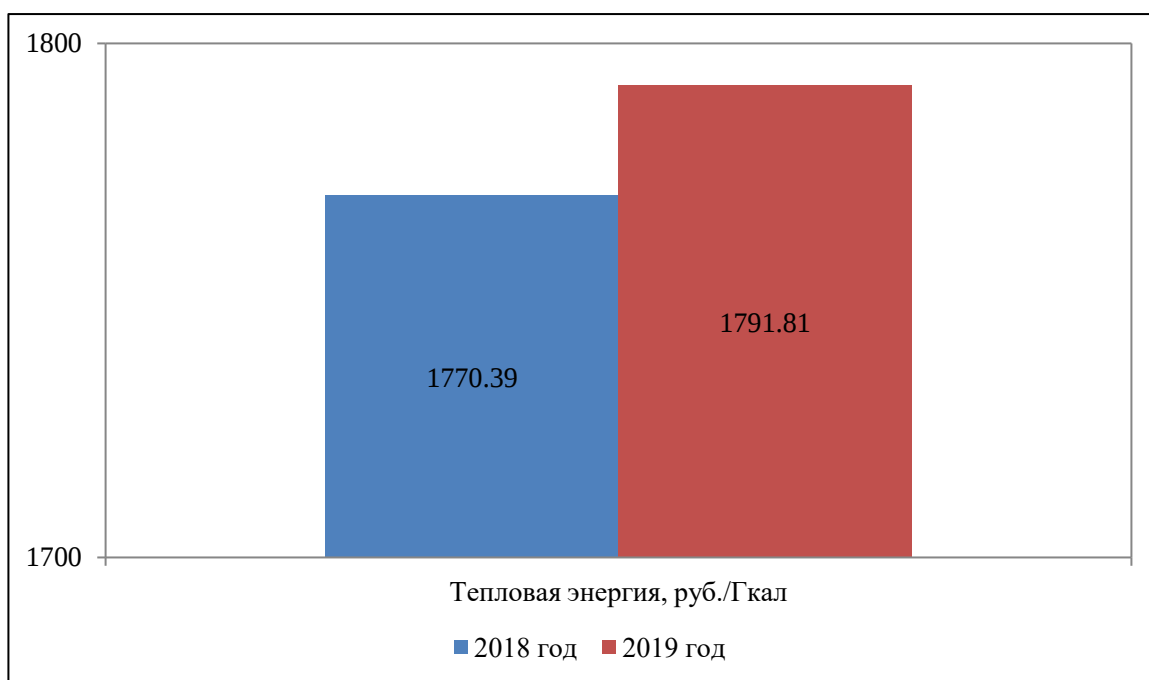
Первое, рост цен на тепловую энергию в последующем 2020 году обусловлен распоряжением комитета по тарифам Санкт-Петербурга от 16 декабря 2019 года №215-р. Данное распоряжение постановило установить:

- с 01.01.2020 года по 30.06.2020 года тариф на тепловую энергию в размере 1765,33руб./Гкал (с НДС);
- с 01.07.2020 года по 31.12.2020 года установить тарифа на тепловую энергию в размере 1818,29руб./Гкал (с НДС).

Рассматривая вышеизложенное, можно утверждать, что среднегодовой тариф на тепловую энергию в городе Санкт-Петербурге составит в 2020 году 1791,81руб./Гкал, что выше 2019 года на 1,21%. [3;4]

Более наглядно это заметно на рисунке 3.1.1.

Рисунок 3.1.1 - Среднегодовые тарифы в Санкт-Петербурге, руб./Гкал



Второе, согласно распоряжению комитета по тарифам Санкт-Петербурга от 16 декабря 2020 года №216-р цены на электроэнергию также вырастут и на 2020 год составят:

- для граждан с газовыми плитами с 01.01.2020 года по 30.06.2020 года 4,65руб./кВт.ч. с 01.07.2020 года по 31.12.2020 года

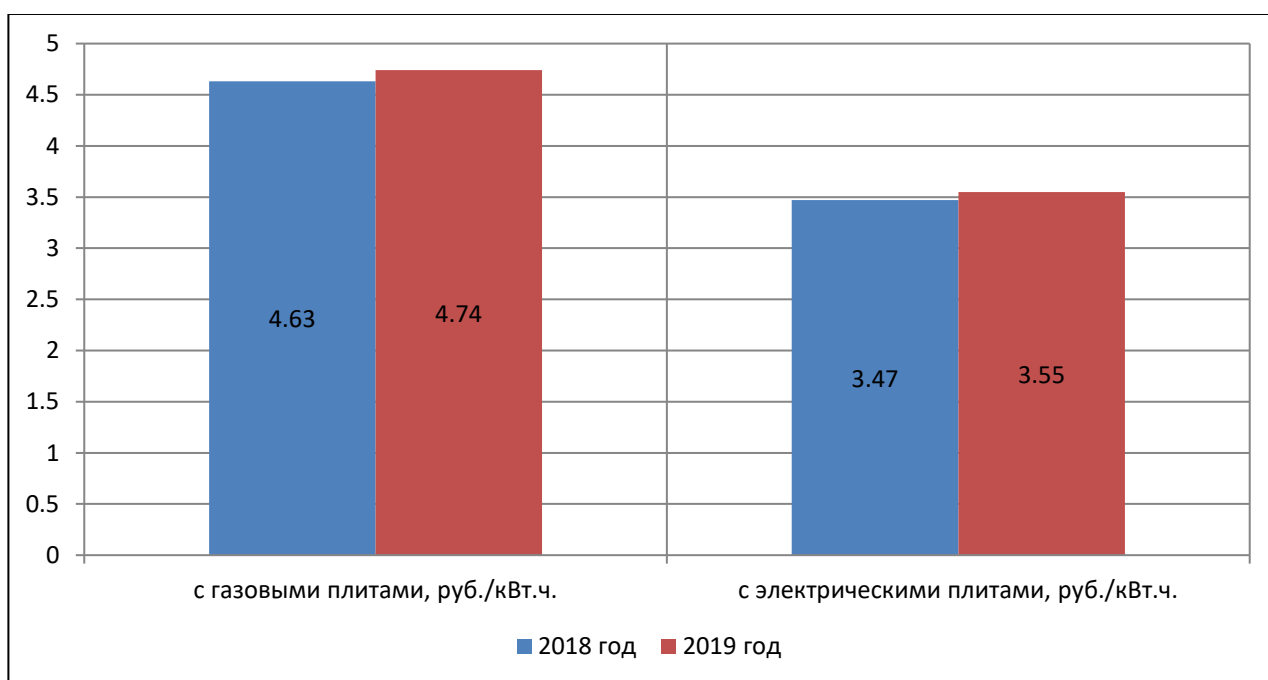
4,82руб./кВт.ч. Рост среднегодового тарифа по сравнению с 2019 годом составит 2,27% (с НДС);

- Для граждан с электрическими плитами тарифы с 01.01.2020 года по 30.06.2020 года 3,48руб./кВт.ч. с 01.07.2020 года по 31.12.2020 года 3,61руб./кВт.ч. Рост среднегодового тарифа по сравнению с 2018 годом составит 2,16% (с НДС);

Исходя из этого, можно утверждать, что среднегодовые тарифы на электроэнергию в совокупности на 2019 год вырастут на 2,21%. [3;4]

Более наглядно это заметно на рисунке 3.1.2.

Рисунок 3.1.2 - Среднегодовые тарифы за электроэнергию в Санкт-Петербурге, руб./кВт.ч.

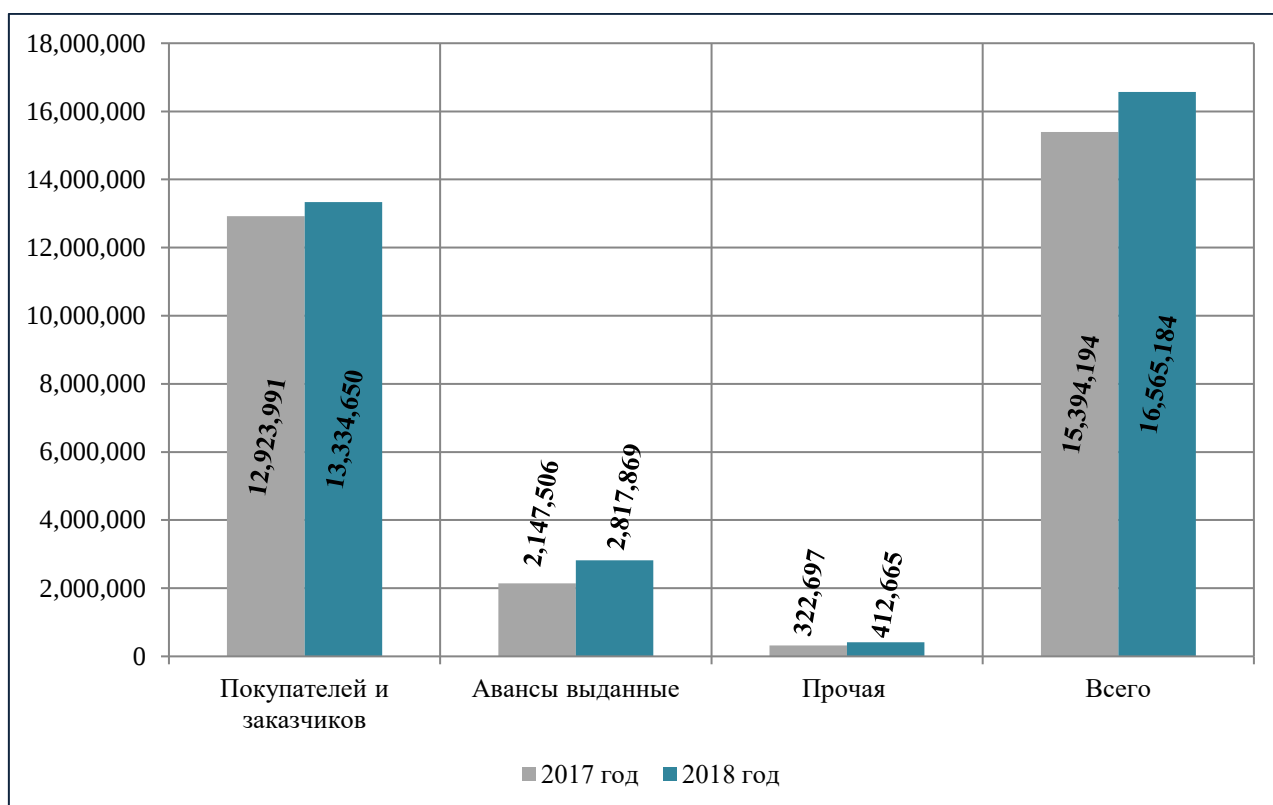


Принимая в расчёт рисунок 3.1.1 и 3.1.2, мы можем сделать вывод, что тарифы в сумме за теплоэнергию и за электроэнергию с газовыми и с электрическими плитами в Санкт-Петербурге в среднем вырастут на 1,21% и 2,21% соответственно. Следовательно, мероприятие по увеличению собственных оборотных средств за счёт роста прибыли в 2020 году является обоснованным.[3;4]

Второе, выплата субсидии выпадающих доходов теплоснабжающих организациям, связанных с применением льготных тарифов на тепловую энергию обоснована, так как Верховный суд Российской Федерации обязал Санкт-Петербург выплатить 6,5млрд.руб. ТГК-1 за неправомерные действия комитета по тарифам, установившего тарифы на тепловую энергию на 2016-2018 годы по пропорциональному методу.

Далее рассмотрим дебиторскую задолженность. Структура дебиторской задолженности изображена на рисунке 3.1.3.[5; 10, с.193]

Рисунок 3.1.3 - Структура дебиторской задолженности ПАО «ТГК-1», тыс.руб.



Опираясь на рисунок 3.1.3, мы можем сделать вывод, что дебиторская задолженность по итогам 2019 года увеличилась на 1 170 990тыс.руб., данная динамика произошла из-за:

1. повышения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков на 410 659тыс.руб.;

2. повышения выданных авансов на 670 363тыс.руб.;

3. повышения прочей дебиторской задолженности на 89 968тыс.руб.

Также увеличению дебиторской задолженности способствовало повышение сроков оборачиваемости дебиторской задолженности, так в 2019 году период оборачиваемости (в днях) составил 62,5 дня, что на 2,67 дня меньше, чем в 2018 году. [5; 22, с.287]

Принимая во внимание вышесказанное, мы можем утверждать, что ПАО «ТГК-1» необходимо стремиться в дальнейшем снижать дебиторскую задолженность, а также сроки период оборачиваемости, в частности за счёт:

1. реструктуризации долга;
2. оплаты за услуги напрямую с потребителями согласно ФЗ №59-ФЗ «О внесении изменений в Жилищный кодекс РФ» от 03.04.2018 года.

Не стоит забывать, что в настоящее время по всему миру и в России в частности объявлена пандемия из-за коронавирусной инфекции COVID-19. В связи с данной пандемией количество желающих найти подработку россиян на 15 апреля 2020 года, согласно аналитикам сервиса по быстрому поиску специалистов YouDo, выросло на 38%, а общий рост в апреле по сравнению с мартом составил более 150%.

Подобная аналитика говорит о том, что число людей, находящихся в поиске работы, увеличивается с каждым днём, так как многие сферы оказались закрыты в целях предотвращения распространения COVID-19. Из этого следует, что у населения возникнут проблемы с оплатой услуг предоставляемых ПАО «ТГК-1», следовательно, в 2020 году возможен существенный рост дебиторской задолженности по сравнению с другими годами. [25]

Подводя итог параграфа 3.1 можно сказать, что ПАО «ТГК-1» стремится к улучшению своих финансовых показателей, о чём свидетельствует увеличение прибыли на 2 395 927тыс.руб. в 2019 году по сравнению с 2018 годом. В связи с этим, в данном параграфе были предложены мероприятия по

улучшению коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами за счёт увеличения прибыли (стр.2400) с целью увеличения собственных оборотных средств (стр.1300-стр.1100). Но при этом, увеличение дебиторской задолженности(стр.1230) вызванного спадом платёжеспособности населения, повлечёт за собой увеличение оборотных активов (итого по разделу II стр.1200). Расчёты на основе данных мероприятий представлены в параграфе 3.3.

3.2 Предложение мероприятий по улучшения показателя критической ликвидности

Рассмотрим показатель критической ликвидности. Данный показатель отражает способность активов предприятия быстро конвертироваться по рыночной стоимости. Высокая оценка важна для данного показателя, так как инвестор обращает внимание на то, что даст ему большую прибыль за минимальный срок оборачиваемости средств. [11, с.736]

Расчёт показателя критической ликвидности ПАО «ТГК-1» производился по формуле 3.2.1:

$$K_{\text{кл}} = \frac{\text{стр.1240} + \text{стр.1250} + \text{стр.1260}}{\text{стр.1500} - \text{стр.1530} - \text{стр.1540}} \quad (3.2.1)$$

$$K_{\text{кл}} = \frac{\begin{array}{c} \text{финансовые вложения} + \text{денежные средства} + \\ + \text{прочие оборотные активы} \\ \text{итого по разделу V} - \text{доходы будущих периодов} - \\ - \text{оценочные обязательства} \end{array}}{\quad}$$

$$K_{\text{кл}} = \frac{10\,918\,972 \text{ тыс. руб.} + 29\,157 \text{ тыс. руб.} + 324\,995 \text{ тыс. руб.}}{19\,465\,592 \text{ тыс. руб.} - 0 - 278\,244 \text{ тыс. руб.}}$$

Из формулы 3.2.1 мы видим, что влияние на показатель оказывают:

- финансовые вложения (стр.1240);
- денежные средства и денежные эквиваленты (стр.1250);

- прочие оборотные активы (стр.1260);
- краткосрочные обязательства (итого по V разделу стр.1500).

Помимо этого, опираясь на таблицу 2.3.2, мы можем утверждать, что показатель критической ликвидности увеличился на 0,05 по сравнению с 2018 годом, составив в 2019 году 0,59. Это означает, что предприятию ПАО «ТГК-1» будет проблематично рассчитаться по текущим долгам в экстренной ситуации. Нормативное значение для данного показателя $>0,8$. При этом высокое значение показателя будет являться сигналом, указывающим на неграмотное управление финансами. Например, избыток наличных средств определяет пассивное вложение средств. [5]

Тенденция увеличения показателя критической ликвидности в 2019 году по сравнению с 2018 годом была связана с существенным увеличением финансовых вложений на 28 571,51%, составив в 2019 году 10 918 972 тыс.руб. [5]

Опираясь на вышесказанное, предложенные мероприятия по увеличению показателя ликвидности ПАО «ТГК-1» на 2020 и 2021 год будут следующие:

1. дополнительное увеличение финансовых вложений (стр.1240) за счёт краткосрочных вложений в акции, облигации и т.д.;
2. увеличение денежных средств и эквивалентов (стр.1250) за счёт расширения рынка сбыта, что приведёт к росту продаж;
3. уменьшение кредиторской задолженности (стр.1520), которая влияет на стр.1500, на фоне уменьшения дебиторской задолженности.

Теперь рассмотрим каждое из мероприятий более детально.

Увеличение финансовых вложений в 2020 году будет связано с дополнительными краткосрочными финансовыми вложениями для модернизации оборудования в те организации, в которые уже вкладывается

ПАО «ТГК-1». Доля уставного капитала в дочерних и зависимых обществах ПАО «ТГК-1» представлена в таблице 3.2.1.

Таблица 3.2.1 - Доля уставного капитала в дочерних и зависимых обществах ПАО «ТГК-1»

ПАО «ТГК-1»			
Дочерние общества		Зависимые общества	
ПАО «Мурманская ТЭЦ» 98,68%	АО «Теплосеть Санкт- Петербурга» (74,99%)	АО «ХТК» (50%)	ООО «ТГК- Сервис» (26%)

Данные вложения обусловлены ростом прибыли, который произойдёт за счёт роста тарифов и субсидий выпадающих доходов теплоснабжающих организаций, данные показатели были рассмотрены в параграфе 3.1. [5]

Увеличение денежных средств и эквивалентов в 2020 году будет связано с увеличением объёмов поставки на экспорт и увеличением выручки от этих поставок в Финляндию и Норвегию. Обоснование этого мероприятия изображено в таблице 3.2.2.

Таблица 3.2.2 - Совокупный объём экспорта ПАО «ТГК-1» с 2016 по 2019 года в Финляндию и Норвегию, млн.кВт.ч.

Страна	Совокупный объём экспортных поставок, млн.кВт.ч.				Темп роста с 2016 по 2019
	2016	2017	2018	2019	
Финляндия	637	861	977	1013	59,02%
Норвегия					

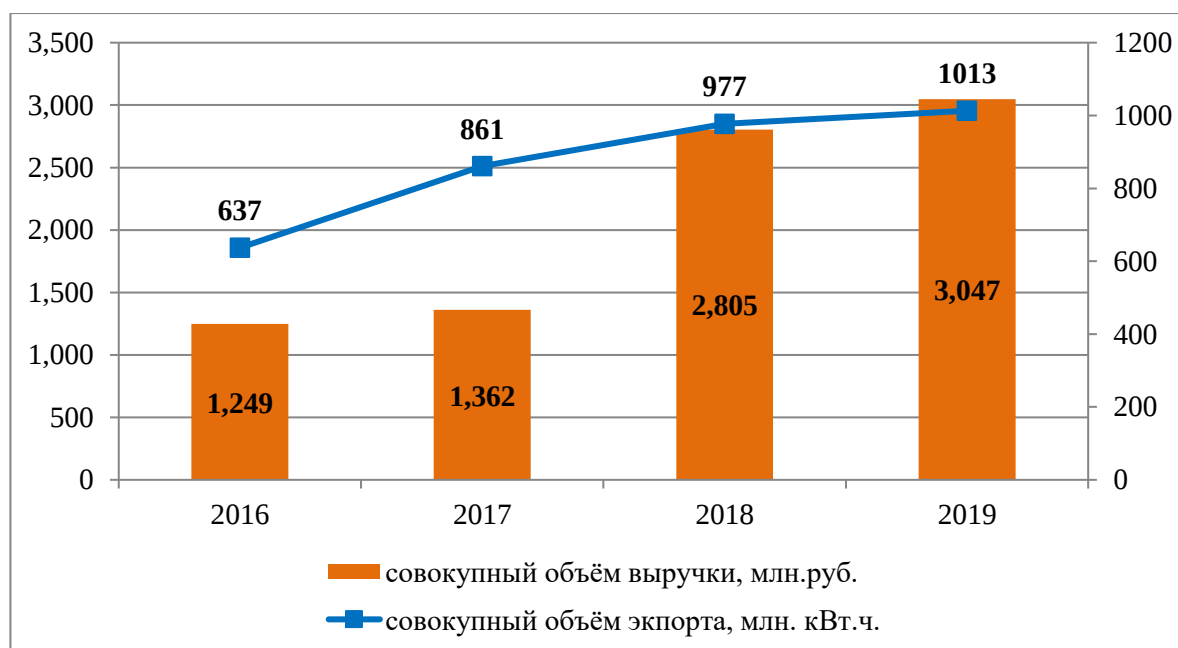
Также рассмотрим выручку от экспорта с 2016 по 2019 года и представим её в таблице 3.2.3.

Таблица 3.2.3 - Совокупный объём выручки от экспортных поставок ПАО «ТГК-1» с 2016 по 2019 года в Финляндию и Норвегию, млн.руб.

Страна	Совокупный объём выручки от экспортных поставок, млн.руб.				Темп роста с 2016 по 2019
	2016	2017	2016	2019	
Финляндия	1 249	1 362	2 805	3 047	143,9%
Норвегия					

Далее изобразим полученные результаты в динамике на рисунке 3.2.1.

Рисунок 3.2.1 - Динамика объёмов экспорта ПАО «ТГК-1», млн. руб. и млн. кВт.ч.



Из данных рисунка 3.2.1 мы можем сделать вывод, что совокупный объём выручки от экспортных поставок с каждым годом увеличивается, а общий темп роста с 2016 по 2019 год составил 143,9%. [5; 29]

В первую очередь, это достигается за счёт того, что совокупный объём экспорта с каждым годом увеличивается, общий темп роста с 2016 по 2019 год

составил 59,02%. Помимо этого, к факторам, влияющим на экспорт электроэнергии в рамках дополнительного соглашения для ранее заключённого агентского договора продлённого на период до 31.12.2020 можно отнести:

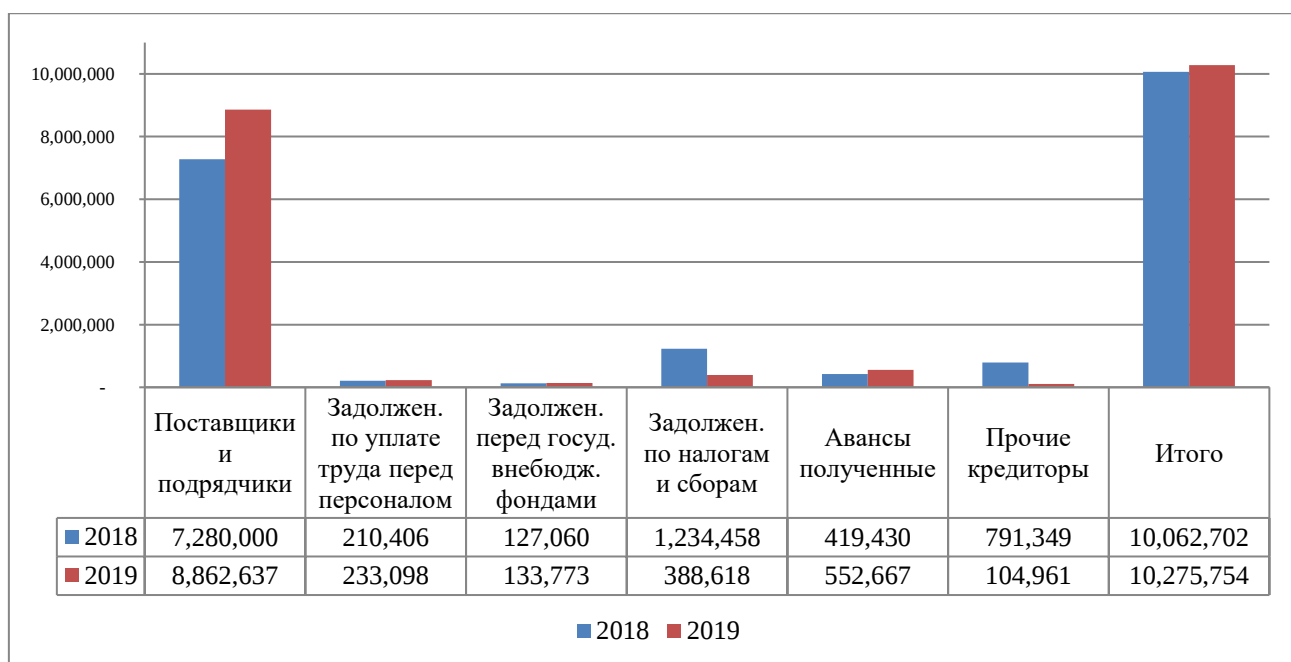
1. пропускная способность электросетей;
2. востребованность;
3. тарифы на внутреннем рынке в странах;
4. экономическая ситуация в страна;
5. изменение в законодательстве.

Всё вышеперечисленное может сказаться как положительно, так и отрицательно на перспективах развития экспорта электроэнергии ПАО «ТГК-1». [30]

Увеличение кредиторской задолженности в 2020 году будет связано с увеличением дебиторской задолженности на фоне снижения покупательской способности граждан.

Для обоснования данного мероприятия представим на рисунке 3.2.2 структуру кредиторской задолженности ПАО «ТГК-1» за 2018 и 2019 год.

Рисунок 3.2.2 - Структура кредиторской задолженности ПАО «ТГК-1» за 2018 и 2019 года, тыс. руб.



Исходя из рисунка 3.2.2, мы можем сделать вывод, что на 31.12.2019 года итоговая кредиторская задолженность выросла на 2,1% по сравнению с 2018 годом. Данная негативная тенденция была связана с ростом задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 21,7%, перед государственными внебюджетными фондами на 5,3%, по уплате труда перед персоналом на 10,8%, а также задолженности по авансам полученным на 31,8%. [10, с.195]

При этом отметим, что с 31.12.2018 года по 31.12.2019 года задолженность по налогам и сборам уменьшилась на 68,5%, также задолженность перед прочими кредиторами уменьшилась на 86,7%.

Рисками, которые могут возникнуть при осуществлении данного мероприятия, можно считать:

1. внесение правок в гражданское и налоговое законодательство может повлиять на бизнес-процессы и на увеличение налогового бремени;
2. спад экономики;
3. предъявление ПАО «ТГК-1» штрафных санкций.

Следовательно, на фоне спада экономики вызванного COVID-19 можно прогнозировать увеличение кредиторской задолженности в 2020 году.

Также увеличению кредиторской задолженности может способствовать увеличение сроков оборачиваемости кредиторской задолженности, так в 2019 году период оборачиваемости кредиторской задолженности (в днях) составил 41,6 дня, что на 7,37 дня больше, чем в 2018 году. [12, с.72]

Подводя итог параграфа 3.2 можно сказать, что ПАО «ТГК-1» стремится к улучшению своих финансовых показателей, о чём свидетельствует увеличение экспортных показателей в Финляндию и в Норвегию. При этом стоит обратить внимание на увеличение кредиторской задолженности, так как данный показатель влияет на финансовое положение всего предприятия и на показатель критической ликвидности в частности. В связи с этим, в данном параграфе были предложены мероприятия по улучшению показателя критической ликвидности за счёт увеличения финансовых вложений (стр.1240),

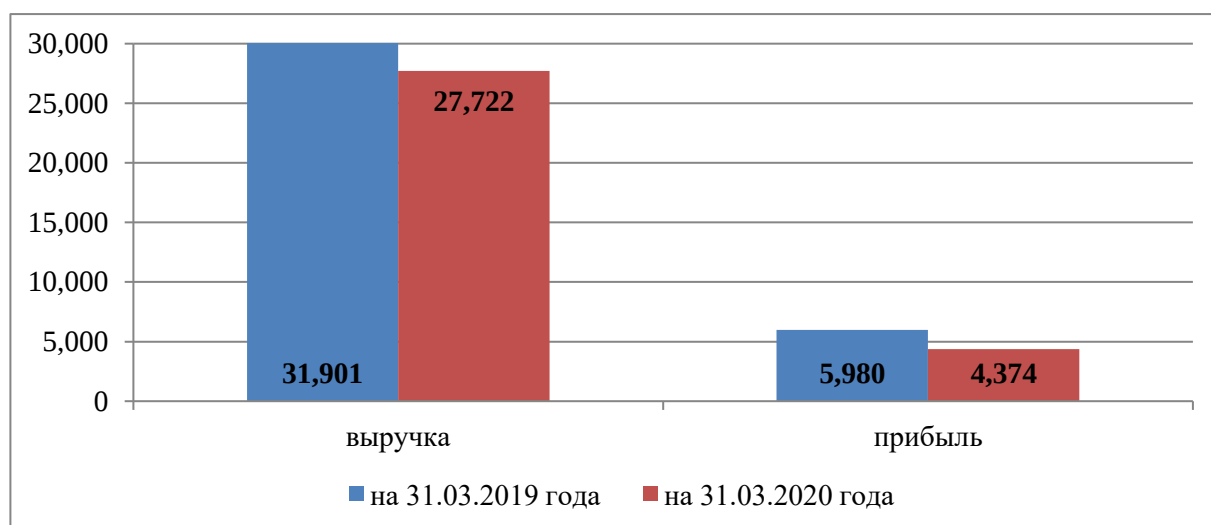
увеличения денежных средств и эквивалентов (стр.1250). При этом из-за спада экономики вызванного последствием пандемии COVID-19 следует прогнозировать увеличение кредиторской задолженности (стр.1520), что приведёт к увеличению итога по разделу V (стр.1500). Расчёты на основе данных мероприятий представлены в параграфе 3.3.

3.3 Влияние предложенных мероприятий на финансовое состояние ПАО «ТГК-1»

На основании предложенных мероприятий по улучшению финансового состояния ПАО «ТГК-1» параграфа 3.1 и 3.2, мы можем оценить влияние предложенных мероприятий на финансовое состояние ПАО «ТГК-1».[12; с.73]

В данных расчётах, стоит опираться на тот факт, что в 2020 году на фоне спада экономики вызванного COVID-19. Исходя из этого, финансовые показатели ПАО «ТГК-1» на 2020 год рассчитываются с учётом спада платежеспособности населения. В подтверждение этих слов сравним прибыль ПАО «ТГК-1» за первые три месяца в 2019 и в 2020 году на рисунке 3.3.1.

Рисунок 3.3.1 - Сравнение прибыли за первые три месяца в 2019 и в 2020 году, млн.руб.



Проанализировав рисунок 3.3.1, мы можем утверждать, что за первые три месяца 2020 года выручка снизилась на 13,1%, при этом прибыль снизилась на 26,9%.

Следует отметить, что на данные показатели, в первую очередь, повлиял спад экономики, вызванный COVID-19, но согласно постановлению Правительства Санкт-Петербурга о внесении изменений в постановление Правительства Санкт-Петербурга от 13.03.2020 года №121с 13 мая разрешено выходить на работу гражданам, работающих в строительных и промышленных предприятиях. Это означает, что к концу 2020 году можно прогнозировать спад финансовых показателей ПАО «ТГК-1». [11; с.736]

Исходя из этого, в 2020 году ожидается спад финансовых показателей, а мероприятия по улучшению коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 2021 год будут следующие:

1. увеличение собственных оборотных средств (стр.1300-стр.1100) в 2021 году произойдёт за счёт: увеличения прибыли (стр.2400), которая в свою очередь увеличит нераспределённую прибыль (стр.1370);
2. увеличение оборотных активов (итог по разделу II стр. 1200) за счёт уменьшения дебиторской задолженности (стр.1230) в виде неоплаченных платежей за поставленную теплоэнергию.

Далее рассчитаем эффект от негативных изменений экономических показателей в стране из-за спада экономики в 2020 году на коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Также отразим динамику, которая будет отражать изменения при заданных темпах. [5; 10 с.194]

Во-первых, предположим, что:

1. собственные оборотные средства (стр.1300-стр.1100) уменьшатся в 2020 году за счёт снижения прибыли (стр.2400), которая снизится из-за спада экономики в 2020 году, в свою очередь уменьшится нераспределённая прибыль (стр.1370), увеличив сумму стр.1300;

2. оборотные активы (итого по разделу II стр.1200) увеличатся в следующем году за счёт увеличения дебиторской задолженности (стр.1230) в виде неоплаченных платежей за поставленную теплоэнергию, приводящих к дополнительным кредитам.

В-третьих, произведём расчёты, опираясь на вышесказанное:

- до изменений расчётных значений коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывался по формуле 3.1.1:

$$K_{\text{осос}} = \frac{\text{итого по III разделу} - \text{итого по разделу I}}{\text{итого по разделу II}} \times 100\% \quad (3.1.1)$$

$$K_{\text{осос}} = \frac{104\,835\,697 \text{ тыс. руб.} - 10\,091\,164 \text{ тыс. руб.}}{31\,278\,572 \text{ тыс. руб.}} \times 100\%$$

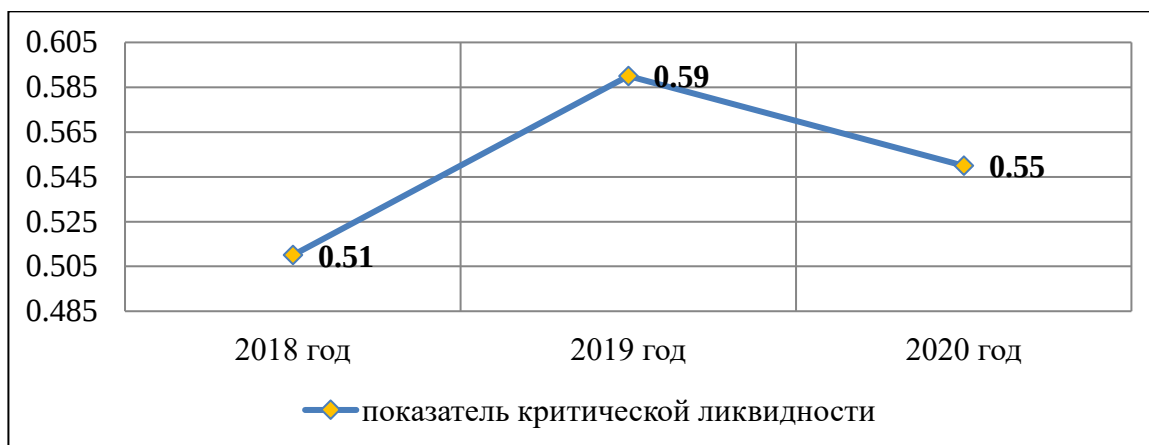
- с учётом изменений расчётных показателей:
 - уменьшение нераспределённой прибыли в 2020 году на 1% (31 491 968 тыс.руб. - 314 919,69,36 тыс.руб.) сумма составит 31 177 048,32 тыс.руб. Следовательно итог по разделу III составит 104 520 777,32 тыс.руб., уменьшившись на 0,3%;
 - увеличение дебиторской задолженности в 2020 году на 7% (16 565 184 тыс.руб. + 1 159 562,88 тыс.руб.), сумма составит 17 724 746,88 тыс.руб. Следовательно, оборотные активы с учётом обоснованных далее уменьшением финансовых вложений на 3% и уменьшением денежных средств на 2%, сумма итог по разделу II составит 31 177 048,32 тыс.руб., увеличившись на 2,7%.

$$K_{\text{осос}} = \frac{104\,520\,777,32 \text{ тыс. руб.} - 100\,091\,164 \text{ тыс. руб.}}{31\,177\,048,32 \text{ тыс. руб.}} \times 100\%$$

Рассчитываем с учётом изменений и выявляем, что коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами уменьшится на 1,37% составив по расчётам в 2020 году 13,8% (нормативное $K_{\text{осос}} > 18$).

Далее рассмотрим рисунок 3.3.2 для динамики изменений показателя критической ликвидности с 2018 года с учётом прогноза на 2020 год.

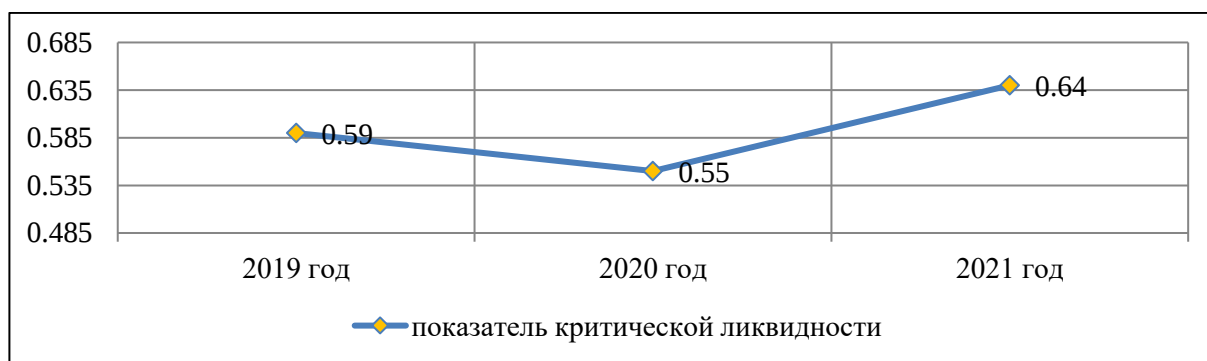
Рисунок 3.3.2 - Динамика изменений показателя критической ликвидности с 2018 года с учётом прогноза на 2020 год



Из представленного рисунка 3.3.2 мы видим, что показатель критической ликвидности в 2020 году при расчётных условиях составит 0,55 (нормативное $K_{кл} > 0,8$), уменьшившись по сравнению с 2019 годом на 0,04.[5]

Опираясь на вышесказанное, мы можем прогнозировать рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами только к 2021 году, так как в 2020 году снизится платежеспособность населения. Динамика прогнозируемых изменений на 2021 год изображена на рисунке 3.3.3.

Рисунок 3.3.3 - Прогноз динамики изменения показателя критической ликвидности с 2019 по 2022 год



Проанализировав рисунок 3.3.3, мы можем сделать вывод, что в 2020 году показатели ПАО «ТГК-1» уменьшат темп роста по сравнению с 2019 годом из-за снижения платёжеспособности населения, вызванного COVID-19, но в 2021 году показатели стабилизируются и превзойдут уровень 2019 года.

Мероприятия по увеличению показателя критической ликвидности ПАО «ТГК-1» 2021 год, с учётом спада финансовых показателей в 2020 году, будут следующие:

Во-первых, его изменение было предложено за счёт:

1. дополнительного увеличения финансовых вложений (стр.1240) за счёт краткосрочных вложений в акции, облигации и т.д.;
2. увеличения денежных средств и эквивалентов (стр.1250) за счёт расширения рынка сбыта, что приведёт к росту продаж;
3. уменьшения кредиторской задолженности (стр.1520), которая влияет на стр.1500, на фоне уменьшения дебиторской задолженности. [5; 10, с.196]

Исходя из этого, рассчитаем эффект от изменения данных факторов на показатель критической ликвидности. Также отразим динамику, которая будет отражать изменения при заданных темпах.

Во-вторых, предположим, что:

1. финансовые вложения (стр.1240) в 2020 году уменьшатся в виде краткосрочных вложений в акции, облигации и т.д. на 3%;
1. денежные средства и эквиваленты (стр.1250) уменьшатся в 2020 году на 2% за счёт снижения экспорта, ссылаясь на уменьшении востребованности энергии из-за приостановки деятельности многих предприятий;
2. кредиторская задолженность (стр.1520) увеличится в следующем году на 4% из-за увеличения дебиторской задолженности на фоне спада экономики, что приведёт к дополнительным займам;
3. исходя из этого, можно предположить, что заёмные средства (стр.1510) увеличится на 5%.

В-третьих, произведём расчёты, опираясь на вышесказанное:

- до изменений расчётных значений показателя критической ликвидности рассчитывался по формуле 3.2.1:

$$K_{\text{кл}} = \frac{\text{финансовые вложения} + \text{денежные средства} + \text{прочие оборотные активы}}{\text{итого по разделу V} - \text{доходы будущих периодов} - \text{оценочные обязательства}} \quad (3.2.1)$$

$$K_{\text{кл}} = \frac{10\,918\,972 \text{ тыс. руб.} + 29\,157 \text{ тыс. руб.} + 324\,995 \text{ тыс. руб.}}{19\,465\,592 \text{ тыс. руб.} - 0 - 278\,244 \text{ тыс. руб.}}$$

- с учётом изменений расчётных показателей:

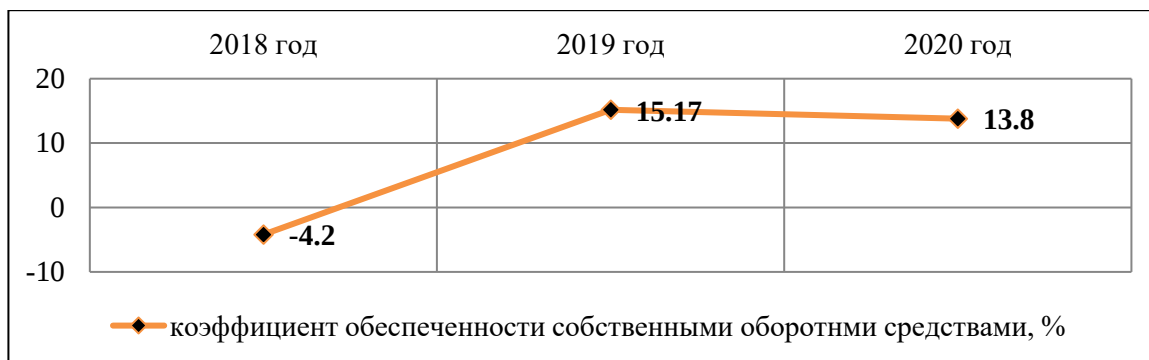
1. уменьшая финансовые вложения в 2020 году на 3% (10 918 972 тыс.руб. - 327 569 тыс.руб.), разница составит 10 591 403 тыс.руб.;
2. уменьшая денежные средств и эквиваленты в 2020 году на 2% (29 157 тыс. руб. - 583,14 тыс.руб.), сумма составит 28 573,86 тыс.руб.;
3. увеличивая кредиторскую задолженность в 2020 году на 4% (10 275 754 тыс.руб. + 411 030,16 тыс.руб.), сумма составит 10 686 784,16 тыс.руб.;
4. увеличивая краткосрочные заёмные средства в 2020 году на 5% (8 911 594 тыс.руб. + 445 580 тыс.руб.), сумма составит 9 357 174 тыс.руб. Следовательно, с учётом увеличения кредиторской задолженности, итого по разделу V составит 20 043 958 тыс.руб., увеличившись на 3%.

$$K_{\text{кл}} = \frac{10\,591\,403 \text{ тыс. руб.} + 28\,573,86 \text{ тыс. руб.} + 324\,995 \text{ тыс. руб.}}{20\,043\,958 \text{ тыс. руб.} - 0 - 278\,244 \text{ тыс. руб.}}$$

Рассчитываем с учётом изменений и выявляем, что показатель критической ликвидности уменьшится на 0,04, составив по расчётам в 2020 году 0,55 (нормативное $K_{\text{кл}} > 0,8$). [5; 17, с.29]

Далее представим динамику изменений коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами и показателя критической ликвидности с учётом предлагаемых изменений в 2020 году на рисунке 3.3.4.

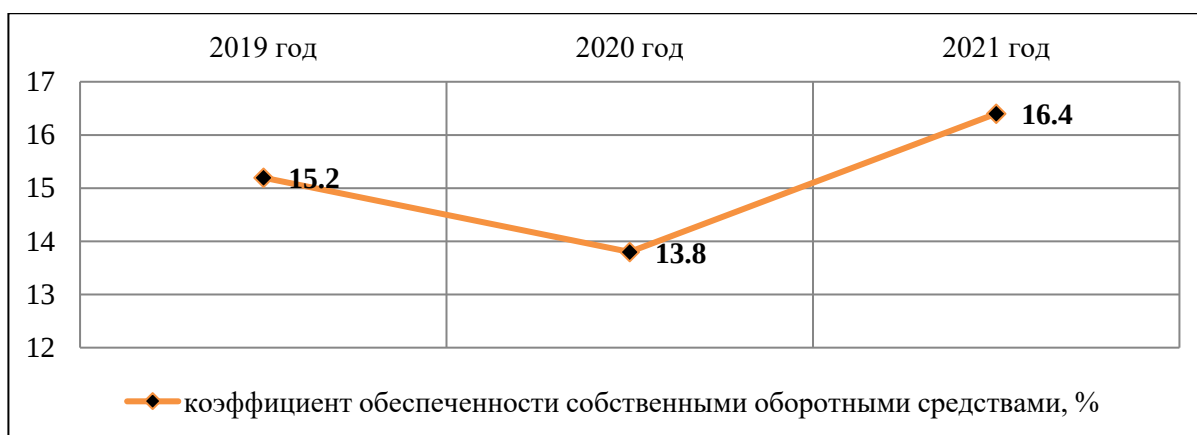
Рисунок 3.3.4 - Динамика изменений коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами с 2018 года с учётом прогноза на 2020 год, %



Из представленного рисунка 3.3.4 мы видим, что показатель коэффициента обеспеченности собственными оборотными активами в 2020 году при расчётных условиях составит 13,8% (нормативное $K_{осос} > 18$), уменьшившись по сравнению с 2019 годом на 1,37%. [5; 19 с.287]

Опираясь на вышесказанное, мы можем прогнозировать рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами только к 2021 году, так как в 2020 году снизится платежеспособность населения. Динамика прогнозируемых изменений на 2021 год изображена на рисунке 3.3.5.

Рисунок 3.3.5 - Динамика изменений коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами с 2017 года с учётом прогноза на 2021 год, %



Проанализировав рисунок 3.3.5, мы можем сделать вывод, что в 2020 году показатели ПАО «ТГК-1» уменьшат темп роста по сравнению с 2019 годом из-за снижения платёжеспособности населения, вызванного COVID-19, но в 2021 году показатели стабилизируются и превзойдут уровень 2019 года. [5; 13, с.544]

Подводя итог параграфа 3.3 можно сказать, что у предприятия ПАО «ТГК-1» есть все возможности, а главное ресурсы для достижения данных мероприятий по улучшению финансового состояния. Безусловно, темпы роста могут быть замедлены из-за различных внешних факторов, которые влияют на объём продаж производимой энергии. Например, повышение температуры, приводящее к уменьшению срока отопительного сезона. Также при расчётах был учтён спад платёжеспособности населения в 2020 году, вызванный введением режима самоизоляции; помимо этого, наблюдается снижение спроса на энергию из-за временного приостановления работы производств, предприятий, а также иных экономических субъектов во всём мире.

Стоит отметить, что при выполнении всех условий по предложенным мероприятиям, ПАО «ТГК-1» улучшит своё финансовое состояние, а это, в свою очередь, будет способствовать дальнейшему развитию.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Для того чтобы обеспечить стабильное финансовое состояние предприятия, необходимо правильно оценивать финансовое положение не только своего предприятия, но и потенциальных заказчиков, поставщиков, а также конкурентов. Это условие является обязательным при определении потенциала коммерческого сотрудничества.

В теоретической части работы были исследованы основные пути анализа финансовой устойчивости предприятия, а также специфика оценки финансового состояния предприятий энергетической отрасли, это легло в основу:

- оценки реального финансового положения ПАО «ТГК-1» в отрасли;
- анализа причин снижения финансовой устойчивости;
- разработки мероприятия по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

Исходными данными для анализа финансового состояния ПАО «ТГК-1» являются бухгалтерский баланс (Приложение 2) и финансовая отчётность (Приложение 3), а также показатели выручки и прибыли за первые три месяца 2019 и 2020 года (Приложение 4), составленные с соблюдением правил, установленных законодательством, статистическая отчётность, годовой отчёт компании, а также постановления правительства.

Стоит отметить, что в современных условиях финансовый анализ стал одним из ключевых элементов системы управления организацией.

Помимо этого, в данной работе были рассмотрены основные модели и методы проведения финансового анализа - это факторный анализ продукции и оценка инвестиционной привлекательности ПАО «ТГК-1». Данные расчёты позволили дать оценку ликвидности, платежеспособности, рентабельности и финансовой устойчивости. Совокупность данных методов и показателей

послужили методологической основой для последующих расчётов и выводов, опираясь на которые были выявлены показатели, замедлявшие темпы роста предприятия.

В данной работе также проанализировано место ПАО «ТГК-1» в отрасли, это позволило выявить ближайших конкурентов, а также выделить преимущества ПАО «ТГК-1» перед ними.

Во 2 главе произведён анализ финансового состояния предприятия. По результатам данного анализа были выявлены проблемные финансовые показатели ПАО «ТГК-1», а именно то, что производство тепловой энергии является убыточным, так как себестоимость превышает выручку с продаж. Опираясь на данный факт, было выявлено, что:

1. в 2019 году прибыль от продаж составила 11 848 642тыс.руб., что выше результата 2018 периода на 1 069 175тыс.руб.;
2. чистая прибыль ПАО «ТГК-1» за 2019 год составила 9 494 581тыс.руб, что выше результата 2018 года на 2 395 927тыс.руб.;
3. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2019 году составил 15,17%, что ниже нормативного значения на 2,83%;
4. показатель критической ликвидности в 2019 году составил 0,59, что ниже нормативного значения на 0,21.

К достоинствам ПАО «ТГК-1» можно отнести:

- высокий объём выручки в 90 836 923тыс.руб. Темп прироста составил 4,3% в сравнении с 2018 годом;
- высокий и неизменный уставной капитал, равный 38 543 414тыс.руб.;
- снижение заёмных средств на 52,9% по сравнению с 2018 годом, составив 4 000 000тыс.руб.

К недостаткам ПАО «ТГК-1» следует отнести:

- увеличение дебиторской задолженности на 7,6% по сравнению с 2018 годом, составив 16 565 184тыс.руб.;
- увеличение кредиторской задолженности на 2,1% по сравнению с 2018 годом, составив 10 275 754тыс.руб.

Определяющим фактором работы были мероприятия, которые направлены на улучшение финансового состояния предприятия ПАО «ТГК-1». Данные мероприятия заключаются в:

- увеличении собственных оборотных средств за счёт увеличения прибыли;
- снижении дебиторской задолженности путём перехода на прямые платежи с потребителями, опираясь на ФЗ №59-ФЗ «О внесении изменений в Жилищный кодекс РФ» от 03.04.2018 года;
- увеличении финансовых вложений за счёт краткосрочных вложений в акции, облигации и т.д.;
- увеличении денежных средств и эквивалентов за счёт расширения рынка сбыта, что приведёт к росту продаж;
- уменьшении кредиторской задолженности за счёт частичной ликвидации задолженности по налогам и сборам.

В соответствии с приведёнными расчётами по реализации данных мероприятий были выполнены все поставленные задачи. Важность данных мероприятий заключается в повышении финансового состояния предприятия. Также мы можем утверждать, что из-за прогнозируемого спада экономики в 2020 году улучшение финансовых показателей ПАО «ТГК-1» будет возможен в лучшем случае в 2021 году.

Подводя итог всей выпускной квалификационной работы, можно сказать, что в ней были исследованы теоретические и методические основы оценки финансового анализа предприятия энергетической отрасли. Также были предложены меры по улучшению финансового состояния предприятия, которые оказали существенное влияние на деятельность ПАО «ТГК-1».

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

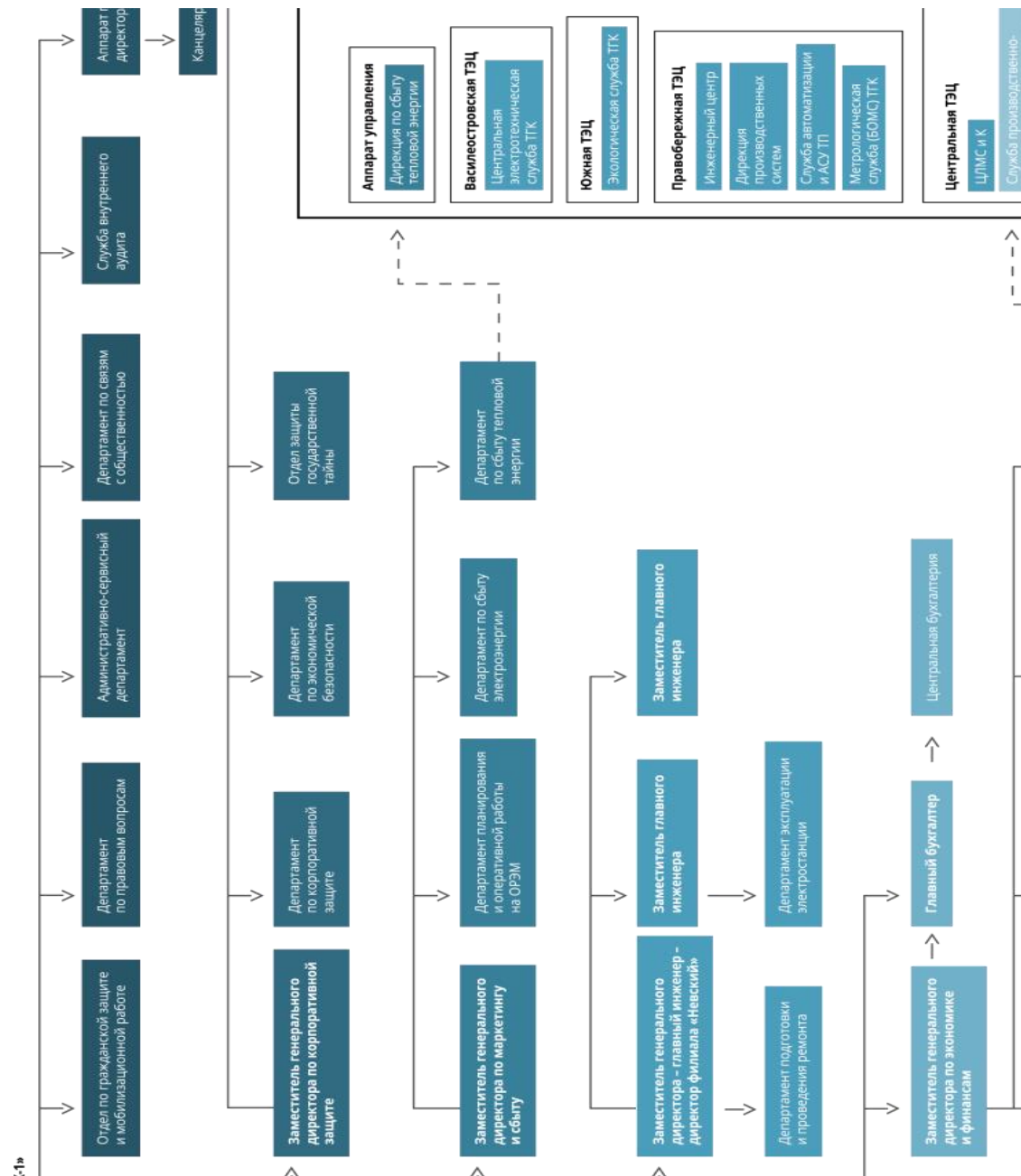
1. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система Консультант-Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 20.05.2017) - На рус.яз.
2. "Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 03.04.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 04.05.2017). [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система Консультант-Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 20.05.2017) - На рус.яз.
3. Тарифы для населения 2019 года в Санкт-Петербурге [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gov.spb.ru/helper/tarif/tarify-2019-goda/>- На рус.яз.
4. Тарифы для населения 2018 года в Санкт-Петербурге [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gov.spb.ru/helper/tarif/tarify-2018-goda/>- На рус.яз.
5. Годовой отчёт ПАО «ТГК-1» за 2018 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.tgc1.ru/fileadmin/ir/reports/annual/2018/godovoi_otchet_tgk-1_2018.pdf#page=67&zoom=100,92,48- На рус.яз.
6. Абрютина, М. С. [Текст]: Анализ финансовой устойчивости организации: учеб.пособие / М. С. Абрютина, А. В. Грачев.- М.: Дело и Сервис, 2017.– 506с.
7. Акатова, А. С. [Текст]: Увеличение прибыли как важный фактор развития предприятий / А. С. Акатова, Ю. А. Козлова // Молодой ученый. – 2018. – №4. – С. 453 – 456.
8. Бочаров, В. В. Финансовый анализ. Краткий курс / В. В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2018. – 240 с.

9. Бочаров, В.В. [Текст]: Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В.В. Бочаров. Москва: Финансы и статистика, 2017. – 531 с.
10. Бочкарева В.А. [Текст]: Аудит операций с основными средствами / В.А. Бочкарева, Е.В. Пушкина // Проблемы финансов, кредита и бухгалтерского учета в условиях реформирования экономики : сб. материалов междунар. студенч. науч.-практ. конф., Хабаровск, 22 марта 2018 г. / под ред. Е.А. Карловской. – Хабаровск, 2018. – С. 193-196.
11. Бланк, И.А. [Текст]: Управление денежными потоками / И.А. Бланк. – Научное издание. Киев: Ника-Центр Эльга, 2018. – 736с.
12. Бурканов А.О., Гусева И.А. [Текст]: Инвестиционная привлекательность публичных компаний на мировом фондовом рынке: теоретические основы и методология анализа // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. 2017. №. 2017-50.
13. Васильева, Л.С. [Текст]: Финансовый анализ: учебник/ Л.С. Васильева, М.В. Петровская – М., КНОРУС, 2017. – 544с.
14. Герасименко, О.В., Петривская, А.В. [Текст]: Практические аспекты стабилизации финансового состояния организации в условиях кризиса / О.В. Герасименко, А.В. Петривская // Инновационная наука. 2017. № 1-1. С. 28 – 32.
15. Гинзбург, А. И. [Текст]: Экономический анализ / А. И. Гинзбург. – СПб.: Питер, 2017. – 208с.
16. Грачев, А. В. [Текст]: Анализ и управление финансовой устойчивостью организации / А. В. Грачев. – М.: Финпресс, 2018. – 306с.
17. Голенко А.А. [Текст]: Методика проведения аудита основных средств в коммерческих организациях / А.А. Голенко, И.А. Кислая // SciencesofEurope. – 2017. – № 12-2 (12). – С. 25-31.
18. Герасименко, Г. П. [Текст]: Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ / Г. П. Герасименко. – М.: Инфра, 2018. – 490с.

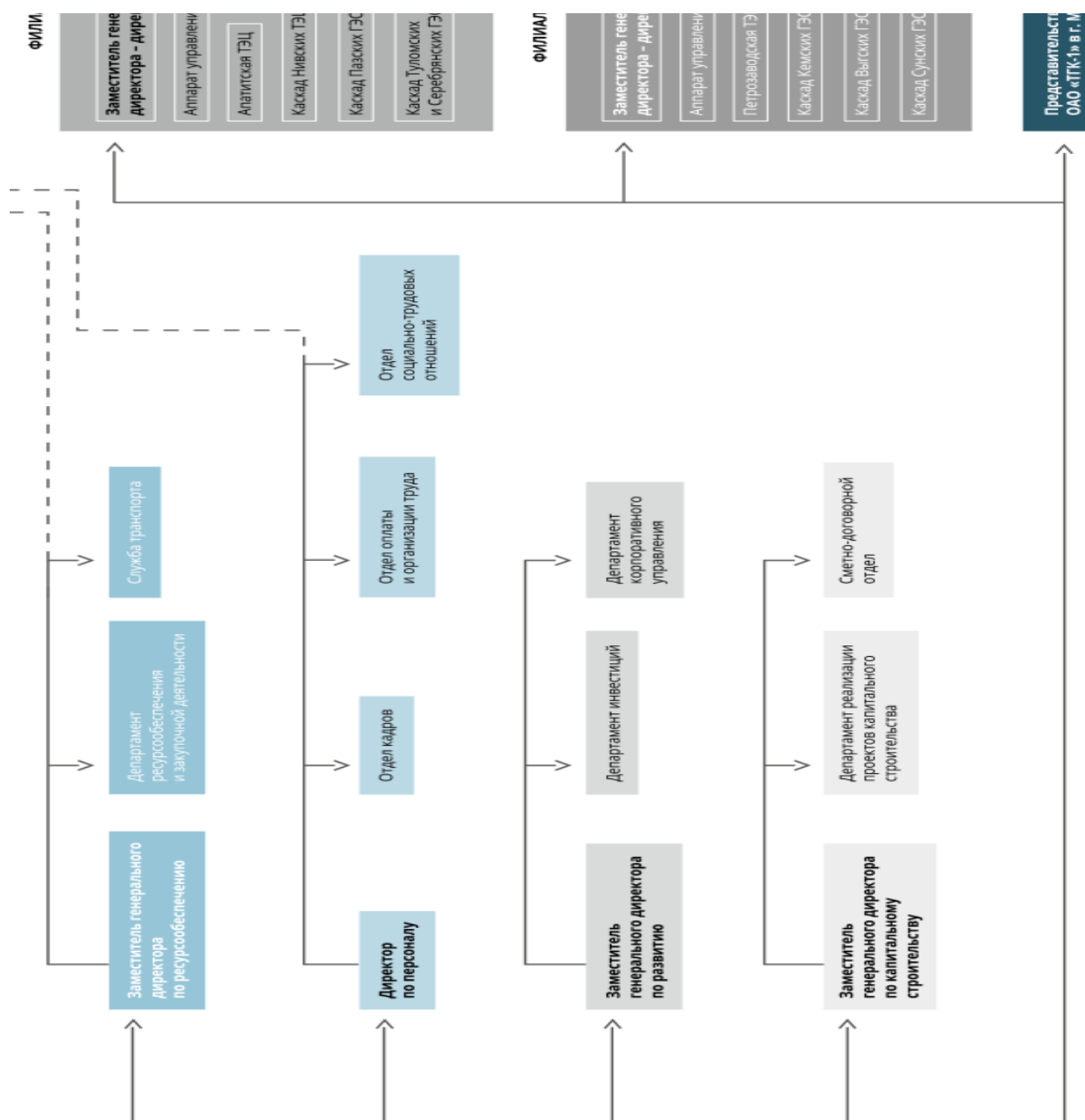
19. Гурнович, Т.Г., Захарова, М.И. [Текст]: Финансовая устойчивость предприятия / Т.Г. Гурнович, М.И. Захарова // Современные научные исследования и разработки. 2017. – № 8 (8). С. 71–73.
20. Донцова, Л. В. [Текст]: Анализ финансовой отчетности: учебник / Л. В. Донцова. – М.: Дело и Сервис, 2017. – 368с.
21. Дронов, Р.И., Резник В.И. [Текст]: Оценка финансового состояния предприятия / Р.И. Дронов, В.И. Резник, Е.М.. Бугина. – Москва: Финансы, 2017. – 487 с.
22. Ендовицкий Д.А., Щербаков М.В. [Текст]: Диагностический анализ финансовой несостоятельности: учебное пособие. Москва: Экономистъ, 2018. – 287 с.
23. Ермасова, И. Б. [Текст]: Управление денежными потоками компании. Москва: БДЦ-пресс, 2017. – 253 с.
24. Исаева Ш.М. [Текст]:Аудит основных средств / Ш.М. Исаева, М.А. Османова // WORLD SCIENCE: PROBLEMS AND INNOVATIONS : сб. ст. XXX Междунар. науч.-практ. конф. – Пенза, 2019.
25. Котова А. Как организовать систему оплаты труда на предприятии [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fclubtk.ru%2Forganizatsiya-oplaty-truda-na-predpriyatii> (дата обращения: 15.05.2020) - На рус.яз.
26. Клычова Г.С. [Текст]:Внутрифирменная стандартизация аудита основных средств / Г.С. Клычова, А.Р. Закирова // Вестник Казанского государственного аграрного университета. – 2016. – Т. 11, № 4 (42).
27. Крейнина М.Н. [Текст]: Финансовый менеджмент: учеб.пос., 2017. – 74 с.
28. Магомедов Ш.М. [Текст]:Аудит операций с основными средствами // Актуальные вопросы современной экономики. – 2017. – № 5.
29. Овчинникова В.В., Семенова Ю.Е. [Текст]:Развитие топливно-энергетического комплекса на территории Ненецкого автономного округа// Прогрессивные технологии развития. 2018. № 12. С. 202-204.

30. Сидоренко О.В. [Текст]:Риск-ориентированный подход к проведению внутреннего аудита операций с основными средствами / О.В. Сидоренко, Н.Н. Шабанникова // Аудит. – 2018. – № 6.

ПРИЛОЖЕНИЕ А. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА



Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А



ПРИЛОЖЕНИЕ Б. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 года

Организация: ПАО "Территориальная генерирующая компания № 1"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности: Производство электроэнергии тепловыми электростанциями

Организационно-правовая форма/форма собственности:

Публичное акционерное общество/Совместная частная и иностранная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес): 197198, Санкт-Петербург, пр. Добролюбова д. 16, корп. 2а

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31 / 12 / 2019
по ОКПО	76201586
ИНН	7841312071
по ОКВЭД 2	35.11.1
по ОКОПФ ОКФС	12247/34
по ОКЕИ	384

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту

☒ Да ☐ Нет

Наименование аудиторской организации: АО "БДО Юникон"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации

Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации

ИНН	7716021332
ОГРН/ОГРНИП	1037739271701

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2019 г.	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
п. 8 Раздела II Пояснений	Нематериальные активы, в т.ч.	1110	78 893	93 245	107 597
	права на объекты интеллектуальной собственности	1111	5 473	6 236	7 000
	прочие	1119	73 420	87 009	100 597
	Результаты исследований и разработок	1120	83 922	7 467	6 833
п. 4 Раздела II Пояснений, п. 2 Раздела III Пояснений	Основные средства, в т.ч.	1150	78 506 238	77 364 255	76 469 486
	Объекты основных средств, в т.ч.	1151	66 098 697	67 341 810	70 689 339
	земельные участки и объекты природопользования	1152	45 641	53 239	55 699
	здания, сооружения, машины и оборудование	1153	65 754 405	66 957 544	70 338 262
	Незавершенные капитальные вложения	1154	12 407 541	10 022 445	5 780 147
п. 6 Раздела II Пояснений, п. 4 Раздела III Пояснений	Финансовые вложения, в т.ч.	1170	17 739 739	19 499 723	19 030 809
	инвестиции в дочерние общества	1171	17 288 839	17 288 839	17 288 839
	инвестиции в зависимые общества	1172	450 900	450 900	450 900
	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1174		1 759 984	1 291 070
п. 15 Раздела II Пояснений, п. 14 Раздела III Пояснений	Отложенные налоговые активы	1180	259 419	301 769	80 919
п. 9 Раздела II Пояснений, п. 6 Раздела III Пояснений	Прочие внеоборотные активы, в т.ч.	1190	3 422 953	1 705 783	1 447 536
	авансы по капитальному строительству	1191	1 063 708	912 418	1 130 917
	расходы будущих периодов	1192	2 359 245	793 365	316 619
	Итого по разделу I	1100	100 091 164	98 972 242	97 143 180

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2019 г.	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.
АКТИВ					
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
п. 7 Раздела II Пояснений, п. 5 Раздела III Пояснений	Запасы, в т.ч.	1210	3 348 427	3 333 971	2 829 490
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	3 344 171	3 294 733	2 790 252
	готовая продукция и товары для перепродажи	1214	4 256	39 238	39 238
п. 7 Раздела III Пояснений	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	91 837	97 616	133 681
п. 10 Раздела II Пояснений, п. 8 Раздела III Пояснений	Дебиторская задолженность, в т.ч.	1230	16 565 184	15 394 194	16 959 666
	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч.	1231	1 993 712	355 180	1 311 085
	покупатели и заказчики	1232	1 362 414	354 621	408 138
	авансы выданные	1233	602 753	-	902 304
	прочие дебиторы	1234	28 545	559	643
	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч.	1235	14 571 472	15 039 014	15 648 581
	покупатели и заказчики	1236	11 972 236	12 569 370	12 674 166
	авансы выданные	1238	2 215 116	2 147 506	1 419 861
	прочие дебиторы	1239	384 120	322 138	1 554 554
п. 6 Раздела II Пояснений, п. 9 Раздела III Пояснений	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов), в т.ч.	1240	10 918 972	38 083	79 494
	займы, предоставленные на срок менее 12 мес.	1241	10 898 375	22 337	10 144
п. 11 Раздела II Пояснений, п. 10 Раздела III Пояснений	Денежные средства и денежные эквиваленты, в т.ч.	1250	29 157	6 837 801	6 815 910
	касса	1251	221	203	129
	расчетные счета	1252	27 512	761 759	4 698 939
	валютные счета	1253	-	65 361	2 115 159
	прочие денежные средства и их эквиваленты	1259	1 424	6 010 478	1 683
п. 9 Раздела II Пояснений, п. 6 Раздела III Пояснений	Прочие оборотные активы, в т.ч.	1260	324 995	1 378 537	1 418 965
	расходы будущих периодов	1261	322 735	1 378 537	1 418 965
	Итого по разделу II	1200	31 278 572	27 080 202	28 237 206
	БАЛАНС	1600	131 369 736	126 052 444	125 380 386

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2019 г.	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
п. 12 Раздела II Пояснений, п. 11 Раздела III Пояснений	Уставный капитал (складочный капитал, уставной фонд, вклады товарищей)	1310	38 543 414	38 543 414	38 543 414
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	9 587 544	9 609 586	9 620 653
п. 12 Раздела II Пояснений, п. 11 Раздела III Пояснений	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	23 285 600	23 285 600	23 285 600
п. 12 Раздела II Пояснений, п. 11 Раздела III Пояснений	Резервный капитал	1360	1 927 171	1 771 995	1 408 944
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	31 491 968	24 615 051	19 756 245
	Итого по разделу III	1300	104 835 697	97 825 646	92 614 856
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
п. 13 Раздела II Пояснений, п. 12 Раздела III Пояснений	Заемные средства, в т.ч.	1410	4 000 000	8 500 000	13 253 350
	кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	-	2 700 000	4 353 350
	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	4 000 000	5 800 000	8 900 000
п. 15 Раздела II Пояснений, п. 14 Раздела III Пояснений	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 865 256	3 064 440	3 510 561
п. 18 Раздела III Пояснений	Прочие обязательства	1450	203 191	139 753	25 008
	Итого по разделу IV	1400	7 068 447	11 704 193	16 788 919
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
п. 13 Раздела II Пояснений, п. 12 Раздела III Пояснений	Заемные средства, в т.ч.	1510	8 911 594	6 213 762	7 110 530
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	-	-	-
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	-	-	-
	текущая часть долгосрочных кредитов и займов	1513	8 911 594	6 213 762	7 110 530
п. 18 Раздела III Пояснений	Кредиторская задолженность, в т.ч.	1520	10 275 754	10 062 702	8 496 313
	поставщики и подрядчики	1521	8 862 637	7 280 000	5 349 443
	задолженность перед персоналом организации	1522	233 098	210 406	180 070
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	133 773	127 060	80 001
	задолженность по налогам и сборам	1524	388 618	1 234 458	1 878 240
	прочие кредиторы, в т.ч.	1525	657 628	1 210 778	1 008 559
	авансы полученные	1527	552 667	419 430	316 400
	другие расчеты	1528	104 961	791 348	692 159
п. 14 Раздела II Пояснений, п. 21 Раздела III Пояснений	Оценочные обязательства	1540	278 244	246 141	369 768
	Итого по разделу V	1500	19 465 592	16 522 605	15 976 611
	БАЛАНС	1700	131 369 736	126 052 444	125 380 386

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2018 года

Организация	ПАО "Территориальная генерирующая компания № 1"	Форма по ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31 / 12 / 2018
Вид экономической деятельности	Производство электроэнергии тепловыми станциями	по ОКПО	76201586
Организационно-правовая форма / форма собственности		ИНН	7841312071
Публичное акционерное общество		по ОКВЭД	35.11.1
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКОПФ/ОКФС	12247/34
Местонахождение (адрес)		по ОКЕИ	384
197198, Санкт-Петербург, пр. Добролюбова д.16, корп.2А, пом.54Н			

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
п. 8 Раздела II Пояснений	Нематериальные активы	1110	93 245	107 597	12 179
	Результаты исследований и разработок	1120	7 467	6 833	8 833
п. 4 Раздела II Пояснений, п. 2 Раздела III Пояснений	Основные средства	1150	77 364 255	76 469 486	79 697 289
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
п. 6 Раздела II Пояснений, п. 4 Раздела III Пояснений	Финансовые вложения	1170	19 499 723	19 030 809	16 990 937
п. 15 Раздела II Пояснений, п. 14 Раздела III Пояснений	Отложенные налоговые активы	1180	301 769	80 919	83 930
п. 9 Раздела II Пояснений, п. 6 Раздела III Пояснений	Прочие внеоборотные активы	1190	1 705 783	1 447 536	1 014 752
	Итого по разделу I	1100	98 972 242	97 143 180	97 807 920
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
п. 7 Раздела II Пояснений, п. 5 Раздела III Пояснений	Запасы, в т.ч.	1210	3 333 971	2 829 490	2 431 608
п. 7 Раздела III Пояснений	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	97 616	133 681	173 314
п. 10 Раздела II Пояснений, п. 8 Раздела III Пояснений	Дебиторская задолженность	1230	15 394 194	16 959 666	18 054 446
п. 6 Раздела II Пояснений, п. 9 Раздела III Пояснений	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	38 083	79 494	471 229
п. 11 Раздела II Пояснений, п. 10 Раздела III Пояснений	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	6 837 801	6 815 910	3 337 023
п. 9 Раздела II Пояснений, п. 6 Раздела III Пояснений	Прочие оборотные активы	1260	1 378 537	1 418 965	981 048
	Итого по разделу II	1200	27 080 202	28 237 206	25 448 668
	БАЛАНС	1600	126 052 444	125 380 386	123 256 588

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
п. 12 Раздела II Пояснений, п. 11 Раздела III Пояснений	Уставный капитал (складочный капитал, уставной фонд, вклады товарищей)	1310	38 543 414	38 543 414	38 543 414
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	9 609 586	9 620 653	9 672 881
п. 12 Раздела II Пояснений, п. 11 Раздела III Пояснений	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	23 285 600	23 285 600	23 285 600
п. 12 Раздела II Пояснений, п. 11 Раздела III Пояснений	Резервный капитал	1360	1 771 995	1 408 944	1 227 129
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	24 615 051	19 756 245	13 955 859
	Итого по разделу III	1300	97 825 646	92 614 856	86 684 883
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
п. 13 Раздела II Пояснений, п. 12 Раздела III Пояснений	Заемные средства	1410	8 500 000	13 253 350	14 624 529
п. 15 Раздела II Пояснений, п. 14 Раздела III Пояснений	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 064 440	3 510 561	4 236 358
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
п. 18 Раздела III Пояснений	Прочие обязательства, в т.ч.	1450	139 753	25 008	32 703
	Итого по разделу IV	1400	11 704 193	16 788 919	18 893 590
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
п. 13 Раздела II Пояснений, п. 12 Раздела III Пояснений	Заемные средства	1510	6 213 762	7 110 530	8 612 646
п. 18 Раздела III Пояснений	Кредиторская задолженность	1520	10 062 702	8 496 313	8 859 637
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
п. 14 Раздела II Пояснений, п. 21 Раздела III Пояснений	Оценочные обязательства	1540	246 141	369 768	205 832
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	16 522 605	15 976 611	17 678 115
	БАЛАНС	1700	126 052 444	125 380 386	123 256 588

ПРИЛОЖЕНИЕ В. ОТЧЁТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

Отчет о финансовых результатах

за 2018 год

Организация ПАО "Территориальная генерирующая компания № 1"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Производство электроэнергии тепловыми станциями

Организационно-правовая форма / форма собственности

Публичное акционерное общество

Единица измерения: тыс.руб.

Форма по ОКУД

Дата (число,месяц,год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710001

31 / 12 / 2018

76201586

7841312071

35.11.1

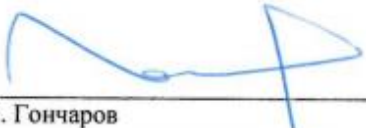
12247/34

384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	за 2018 год	за 2017 год
п. 16 Раздела II Пояснений, п. 15 Раздела III Пояснений	Выручка	2110	87 079 851	82 851 156
п. 17 Раздела II Пояснений, п. 15 Раздела III Пояснений	Себестоимость продаж	2120	(76 300 384)	(72 092 584)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	10 779 467	10 758 572
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль(убыток) от продаж	2200	10 779 467	10 758 572
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	298 980	297 226
	Проценты к уплате	2330	(723 443)	(1 461 257)
п. 16 Раздела II Пояснений, п. 16 Раздела III Пояснений	Прочие доходы	2340	5 274 477	4 344 781
п. 16 Раздела III Пояснений	Прочие расходы	2350	(7 087 328)	(5 140 900)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	8 542 153	8 798 422
	Налог на прибыль, в т.ч.:	2405	(2 110 450)	(2 259 917)
	текущий налог на прибыль	2410	(2 221 908)	(2 261 185)
	налог на прибыль прошлых лет	2411	111 458	1 268
	в т.ч. из стр. 2405			
	постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	112 112	(26 756)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	418 853	725 797
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	221 913	(3 011)
	Прочее	2460	26 185	(275)
п. 15 Раздела II Пояснений, п. 14 Раздела III Пояснений	Чистая прибыль (убыток)	2400	7 098 654	7 261 016

**ПАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ №1» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ»
СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ
ДОХОДЕ (НЕ ПРОШЕДШИЙ АУДИТ)
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2020 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

	Примечание	За три месяца, закончившихся 31 марта 2020 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 года
Выручка	15	27 722	31 901
Операционные расходы	16	(22 041)	(23 775)
Убыток от обесценения финансовых активов		(293)	(217)
Прибыль от операционной деятельности		5 388	7 909
Финансовые доходы	17	249	128
Финансовые расходы	17	(356)	(892)
Доля в прибыли ассоциированных организаций и совместных предприятий		16	22
Прибыль до налогообложения		5 297	7 167
Расход по налогу на прибыль	14	(923)	(1 187)
Прибыль за период		4 374	5 980
Совокупный доход за период		4 374	5 980
Прибыль за период, причитающаяся:			
Акционерам ПАО «ТГК-1»		4 251	6 005
Неконтролирующей доле участия		123	(25)
Совокупный доход за период, причитающийся:			
Акционерам ПАО «ТГК-1»		4 251	6 005
Неконтролирующей доле участия		123	(25)
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию, относящаяся к акционерам ПАО "ТГК-1" (в российских рублях)	18	0,0011	0,0016


А.В. Гончаров
Заместитель генерального директора по
экономике и финансам

«13» мая 2020 года


Р.В. Станишевская
Главный бухгалтер

«13» мая 2020 года