

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт электронного обучения

Направление подготовки 080502 Экономика и управление на предприятии (в электроэнергетике)

Кафедра менеджмента

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

Тема работы
Анализ и диагностика финансового состояния предприятия
УДК 658.012.12:657.62

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3204	Майоршина Н.В.		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Трофимова М. Н.			

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Громова Т.В.			

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Громова Т.В.			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Менеджмента	Чистякова Н.О.	К.э.н., доцент		

Томск – 2016 г.

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт электронного обучения

Направление подготовки 080502 Экономика и управление на предприятии (в электроэнергетике)

Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:

Зав. кафедрой

Н.О. Чистякова

«__»_____ 2016 г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Дипломной работы

Студенту:

Группа	ФИО
3-3204	Майоршиной Н.В.

Тема работы:

Анализ и диагностика финансового состояния предприятия	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	от 26.02.2016г. № 1590/с

Срок сдачи студентом выполненной работы:	
--	--

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ:

Исходные данные к работе (Наименование объекта исследования; требования к процессу; особые требования к особенностям функционирования объекта; влияния на окружающую среду; анализ и т. д.).	Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК» АО «Гидроремонт-ВКК» обеспечивает сервисное обслуживание и выполнение комплексных работ по капитальному и текущему ремонту, реконструкции, по техническому перевооружению всех объектов компании в пределах условий Программы комплексной модернизации производственных активов ПАО «РусГидро»
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов (аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов,	Аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки в области снижения затрат предприятия; Цель работы: проанализировать финансовое состояние конкретного предприятия и разработать основные направления улучшения финансового состояния АО «Гидроремонт ВКК»; Порядок исследования: анализ активов и пассивов баланса Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»; анализ финансовой устойчивости Саяно-Шушенского филиала АО

подлежащих разработке; заключение по работе).	«Гидроремонт-ВКК»; анализ ликвидности и платежеспособности Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»; диагностика риска банкротства Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»; Разработка программы КСО для предприятия (раздел «Социальная ответственность»); Подведение основных итогов, полученных при решении основных задач исследования
Перечень графического материала <i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i>	Составляющие финансового состояния предприятия Взаимосвязь блоков анализа финансового состояния предприятия Основные системы финансового анализа Динамика структуры активов АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг. Динамика структуры капитала, вложенного в имущество АО «Гидроремонт-ВКК» в 2013 – 2014 гг. Динамика показателей финансовой устойчивости АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг. Динамика показателей ликвидности АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг. Динамика основных показателей деятельности предприятия Показатели рентабельности предприятия Прогноз показателей ликвидности АО «Гидроремонт-ВКК» при взаимозачете встречных требований дебиторской и кредиторской задолженностей
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы	
Раздел	Консультант
Социальная ответственность	Громова Т.В.

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	
--	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Трофимова М.Н.			

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3204	Майоршина Н.В.		

Реферат

Выпускная квалификационная работа 85 с., 10 рис., 18 табл., 35 источников.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовое состояние предприятия, финансовая устойчивость, доходы, расходы, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность, риск банкротства.

Объектом исследования является Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт ВКК».

Цель работы – проанализировать финансовое состояние конкретного предприятия и разработать основные направления улучшения финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт ВКК».

В процессе исследования проводились статистические исследования.

В результате исследования были разработаны основные направления улучшения финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт ВКК».

Основные технологические и управленческие характеристики: год создания АО «Гидроремонт ВКК» 20 марта 2003 г., уставный капитал 535 тыс. руб., стоимость основных средств на 31.12.2014 г. – 458 642 тыс. руб.

Степень внедрения: одна из разработанных методик улучшения финансового состояния применена и используется в Саяно-Шушенском филиале АО «Гидроремонт ВКК».

Область применения: предложенные мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия могут быть использованы на предприятии, в организации, фирме энергетической отрасли.

Социальная/экономическая эффективность/значимость работы: в работе предложены мероприятия по улучшению финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК».

В будущем планируется разработка наиболее новых методик улучшения финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК».

Определения, обозначения, сокращения, нормативные ссылки

Нормативные ссылки

В настоящей работе использованы ссылки на следующие стандарты:

1. ГОСТ Р 1.5 – 2012 Стандартизация в Российской Федерации. Стандарты национальные Российской Федерации. Правила построения, изложения, оформления и обозначения.
2. ГОСТ 2.105 – 95 Единая система конструкторской документации. Общие требования к текстовым документам.
3. ГОСТ 2.106 – 96 Единая система конструкторской документации. Текстовые документы.
4. ГОСТ 2.301 – 68 Единая система конструкторской документации. Форматы.
5. ГОСТ 2.316 – 2008 Единая система конструкторской документации. Правила нанесения на чертежах надписей, технических требований и таблиц.
6. ГОСТ 3.1102 – 2011 Единая система технологической документации. Стадии разработки и виды документов.
7. ГОСТ 3.1105 – 2011 Единая система технологической документации. Формы и правила оформления документов общего назначения..
8. ГОСТ 7.0.5 – 2008 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая ссылка.
9. ГОСТ 7.1 – 2003 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая запись. Библиографическое описание.
10. ГОСТ 7.9 – 95 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Реферат и аннотация.
11. ГОСТ 7.11 – 2004 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая запись. Сокращение слов и словосочетаний на иностранных языках.

12. ГОСТ 7.0.12 – 2011 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Сокращения русских слов и словосочетаний в библиографическом описании произведений печати.

13. ГОСТ 7.32 – 2001 Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления.

14. ГОСТ 8.417 – 2002 Государственная система обеспечения единства измерений. Единицы величин.

15. ГОСТ 19.101 – 77 Единая система программной документации. Виды программ и программных документов.

16. ГОСТ 19.106 – 78 Единая система программной документации. Требования к программным документам, выполненным печатным способом.

17. ГОСТ 19.401 – 78 Единая система программной документации. Текст программы. Требования к содержанию и оформлению.

18. ГОСТ 19.402 – 78 Единая система программной документации. Описание программы.

19. ГОСТ 19.404 – 79 Единая система программной документации. Пояснительная записка.

20. ГОСТ 19.502 – 78 Единая система программной документации. Описание применения. Требования к содержанию и оформлению.

21. ГОСТ 28388 – 89 Система обработки информации. Документы на магнитных носителях данных. Порядок выполнения и обращения.

Определения

В данной работе применены следующие термины с соответствующими определениями:

Финансовый анализ – это процесс исследования и оценки, главной целью которого является выработка более достоверных гипотез и прогнозов о факторах, влияющих на финансовое функционирование предприятия.

Финансовое состояние предприятия – это способность предприятия поддерживать и развивать свою финансовую деятельность, которая характеризуется определенными показателями, оценивающими ее успешность.

Платежеспособность предприятия – это его способность своевременно удовлетворять платежные требования поставщиков, соответствующие хозяйственным договорам, отдавать кредиты, выплачивать заработную плату персоналу, платить налоги в бюджеты и во внебюджетные фонды.

Финансовая деятельность – это составляющая хозяйственной деятельности, она направлена на обеспечение необходимого и своевременного поступления и расходования денежных средств, выполнение расчетной дисциплины, достижение необходимого отношения собственного и заемного капитала и более эффективного их использования.

Кредитоспособность представляет собой способность предприятий вовремя и полностью рассчитываться по своим долгам. Анализ кредитоспособности проводят банки, выдающие кредиты, а также сами предприятия, которые стремятся их получить.

Ликвидностью активов является величина, обратная времени, которое необходимо для превращения этих активов в деньги, т.е. чем меньше времени требуется для превращения активов в деньги, тем активы наиболее ликвидны.

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Банкротство – это неспособность должника исполнить требования кредиторов в полном объеме по денежным обязательствам или по выплате обязательных платежей. Банкротство признается арбитражным судом.

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

Оглавление

Реферат.....	4
Определения, обозначения, сокращения, нормативные ссылки	5
Введение.....	10
1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия	13
1.1 Экономическая сущность, принципы и задачи анализа финансового состояния предприятия	13
1.2 Понятие финансового состояния	16
1.3 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия ...	23
2 Анализ финансового состояния предприятия Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК»	31
2.1 Краткая характеристика Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт- ВКК»	31
2.2 Анализ активов и пассивов баланса Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»	37
2.3 Анализ финансовой устойчивости Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»	44
2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»	47
2.5 Анализ прибыли и рентабельности Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»Гидроремонт-ВКК»	51
2.6 Диагностика риска банкротства Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»	55
3 Основные направления улучшения финансового состояния Саяно- Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»	60
3.1 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния Саяно- Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»	60
3.2 Оценка эффективности разработанных мероприятий по улучшению финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»	64

4 Раздел «Социальная ответственность»	69
Заключение	77
Список использованных источников	82
Приложение А Бухгалтерский баланс.....	86
Приложение Б Отчет о финансовых результатах.....	Ошибка! Закладка не определена.
Приложение В Организационная структура АО «Гидроремонт-ВКК».	95

Введение

Благоприятное финансовое состояние предприятия считается важным условием его непрерывной и эффективной деятельности. Для достижения данного состояния предприятию необходимо иметь постоянную платежеспособность, высокую ликвидность баланса, финансовую независимость и высокую результативность деятельности. Эти условия, в свою очередь, позволяют определить факторы, которые характеризуют финансовую устойчивость и ликвидность предприятия. Таким образом, в зависимости от понимания существующего положения предприятия и существующих способностей к его анализу, вырабатываются управленческие решения требуемого качества, а, значит, есть возможность регулировать механизм прогнозирования и планирования деятельности предприятия.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой экономической деятельности компании. Финансовое состояние – это результат взаимодействия всех составляющих системы финансовых отношений компании, и поэтому оно определяется множеством производственно-хозяйственных факторов. Экономическая и финансовая деятельность компании включает в себя процессы создания, движения и обеспечения сохранности имущества компании, контроля его потребления. С помощью финансовой устойчивости определяется конкурентоспособность и потенциал компании в деловом сотрудничестве, оценивается, в какой степени гарантированы экономические интересы самой компании и ее партнеров в производственном и финансовом отношении. Но с целью успешного функционирования компании и достижения ей поставленной цели недостаточно только умения проводить анализ реального финансового состояния организации.

Содержание и главная целевая установка финансового анализа – это оценка финансового состояния компании и определение путей повышения эффективности работы организации при помощи целесообразной финансовой политики. Финансовое состояние компании – это характеристика не только его финансовой конкурентоспособности, но и способов использования капитала и

финансовых ресурсов, выполнения обязательств перед государством и другими предприятиями.

Актуальность данной темы обоснована тем, что в рыночных условиях залогом выживаемости предприятия и фундаментом его стабильного положения является финансовая устойчивость. Если предприятие финансово устойчиво, оно имеет ряд преимуществ перед другими организациями той же отрасли для получения кредитов, привлечения инвестиций, преимуществ в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных и профессиональных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем больше оно независимо от внезапного изменения рыночной конъюнктуры, а, значит, тем меньше риск предприятия стать банкротом.

Объект исследования: Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт ВКК».

Предмет исследования: финансовое состояние Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт ВКК».

Цель работы: проанализировать финансовое состояние конкретного предприятия и разработать основные направления улучшения финансового состояния АО «Гидроремонт ВКК».

Для достижения цели были поставлены следующие **задачи**:

1. Рассмотреть теоретические основы анализа финансового состояния предприятия;
2. Проанализировать финансовое состояние предприятия Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»;
3. Определить основные направления улучшения финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК».

Практическая значимость результатов ВКР: предложенные направления улучшения финансового состояния предприятия могут быть использованы на предприятии, в организации, фирме энергетической отрасли.

Реализация и апробация работы: проводилась на предприятии Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК».

Методологическими основами исследования является диалектико-материалистический метод познания и основанные на нем общенаучные, специальные и частно-научные методы. В работе использованы анализ и обобщение литературы по теме исследования, горизонтальный и вертикальный анализ, коэффициентный анализ, графические методы и методы математической статистики.

1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия

1.1 Экономическая сущность, принципы и задачи анализа финансового состояния предприятия

Финансовая деятельность предприятия и ее развитие требуют знаний в области управления финансами, знаний состава и структуры капитала по источникам образования, по сферам его использования и другим признакам.

С целью эффективного управления финансами организации проводится финансовый анализ, а в частности анализ финансового состояния предприятия.

Финансовый анализ – это процесс исследования и оценки, главной целью которого является выработка более достоверных гипотез и прогнозов о факторах, влияющих на финансовое функционирование предприятия.

В традиционном понимании финансовый анализ – это метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия, основанный на исследовании и анализе его бухгалтерской отчетности. Выделяются два вида финансового анализа – внутренний и внешний.

Внутренний финансовый анализ проводят работники самого предприятия. Информационная база этого анализа достаточно широкая и включает в себя любую информацию, которая циркулирует внутри предприятия, и является полезной для принятия управленческих решений. Следовательно, увеличиваются и возможности анализа.

Внешний финансовый анализ проводят аналитики, которые являются посторонними лицами для организации и поэтому не имеют доступа к внутренней информационной базе предприятия. Таким образом, внешний анализ меньше детализирован и в большей степени является формализованным [32].

Финансовый анализ в системе управления финансами организации в более общем виде – это способ накопления, преобразования и использования информации финансового характера, который имеет цель:

- оценить настоящее имущественное и финансовое состояние предприятия и перспективы его развития;
- оценить вероятные и необходимые темпы развития предприятия с точки зрения их финансового обеспечения;
- выявить возможные источники средств и оценить вероятность и необходимость их мобилизации;
- сделать прогноз положения предприятия на рынке капитала [21].

Основная задача анализа финансового состояния – это своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности и нахождение резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

При этом нужно решить следующие задачи:

1. Оценить выполнение плана в плане поступления финансовых ресурсов и их использования с точки зрения улучшения финансового состояния предприятия на основе исследования причинно-следственной связи между различными показателями коммерческой, производственной и финансовой деятельности.

2. Спрогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность, взяв за основу реальные условия хозяйственной деятельности и наличие собственных и заемных средств; разработать модели финансового состояния, используя разнообразные варианты использования ресурсов.

3. Разработать определенные мероприятия, которые направлены на наиболее эффективное использование финансовых ресурсов и улучшение финансового состояния предприятия [17, с. 26].

Анализ финансового состояния основывается на следующих принципах:

1. Подходы к проведению анализа: изучение финансовой отчетности, чтение баланса, проведение экспресс-анализа.

2. Методы: горизонтальный, вертикальный, трендовый, сравнительный, анализ относительных показателей.

3. Определение критериев оценки – зависят от целей проведения анализа.

4. Способы и методы оценки финансовых результатов: на основе предшествующей работы для объективного анализа применяется метод дисконтированной стоимости; для определения количественной или качественной оценки может использоваться метод экспертных оценок [33].

Результаты финансового анализа во многом зависят от его организации и совершенства полученной информации. Основные источники информации для анализа финансового состояния предприятия – это:

- бухгалтерский баланс (форма № 1);
- отчет о финансовых результатах (форма № 2);
- отчет об изменениях собственного капитала (форма № 3);
- отчет о движении денежных средств (форма № 4);
- пояснительная записка;
- месячная форма статистической отчетности № 12-ф (прибыль) «Отчет о финансовых результатах»;
- месячная форма статистической отчетности № 12-ф (расчеты) «Отчет о состоянии расчетов»;
- данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса [16, с. 288].

С целью проведения анализа финансового состояния кроме финансовой отчетности необходимо использование дополнительной информации, характеризующей состояние внешней и внутренней среды анализируемого предприятия.

В основном, это относится к оценке макроэкономической ситуации в стране и анализу основных экономических показателей, например, величины и динамики ВВП, индекса потребительских цен и цен производителей промышленной продукции, индекса заработной платы, динамики курсов валют и т.д. Основные источники информации – это прогнозы и программы правительства, сведения национальных статистических комитетов, в России таких как Росстат, национальных банков (в России это ЦБ РФ), профильных министерств и ведомств (Министерство экономического развития РФ),

исследования международных финансовых организаций, например, Международный валютный фонд или Всемирный банк и т.п., информация из периодической печати: журналов «Эксперт», «Профиль», газет «Ведомости», «Коммерсантъ» и др., – а также независимых аналитических агентств.

Необходима также информация, которая характеризует положение и состояние отрасли, к которой относится анализируемое предприятие. В качестве источников информации берутся данные, которые публикуются отраслевыми министерствами (министерством транспорта, министерством сельского хозяйства и т.д.), статистические данные по отраслям, предоставляемые национальными статистическими службами, данные специализированных аналитических агентств, такими, как «Эксперт РА».

Анализ информации должен также охватывать изучение нормативно-правовой базы, учитывая принадлежность предприятия к определенной отрасли, рынков сбыта, конкурентной ситуации в отрасли [8, с. 25].

1.2 Понятие финансового состояния

Рассмотрим понятие финансового состояния предприятия, данные в различных источниках литературы.

По мнению Г.В. Савицкой финансовое состояние предприятия «отражает способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность» [16, с. 287].

Финансово-кредитный энциклопедический словарь дает следующее определение: «Финансовое состояние предприятия (англ. financial position of enterprise) – это совокупность экономических и финансовых показателей, характеризующих способность предприятия к устойчивому развитию, в т.ч. к выполнению им финансовых обязательств» [34].

Составляющие финансового состояния предприятия показаны на рисунке 1.1.

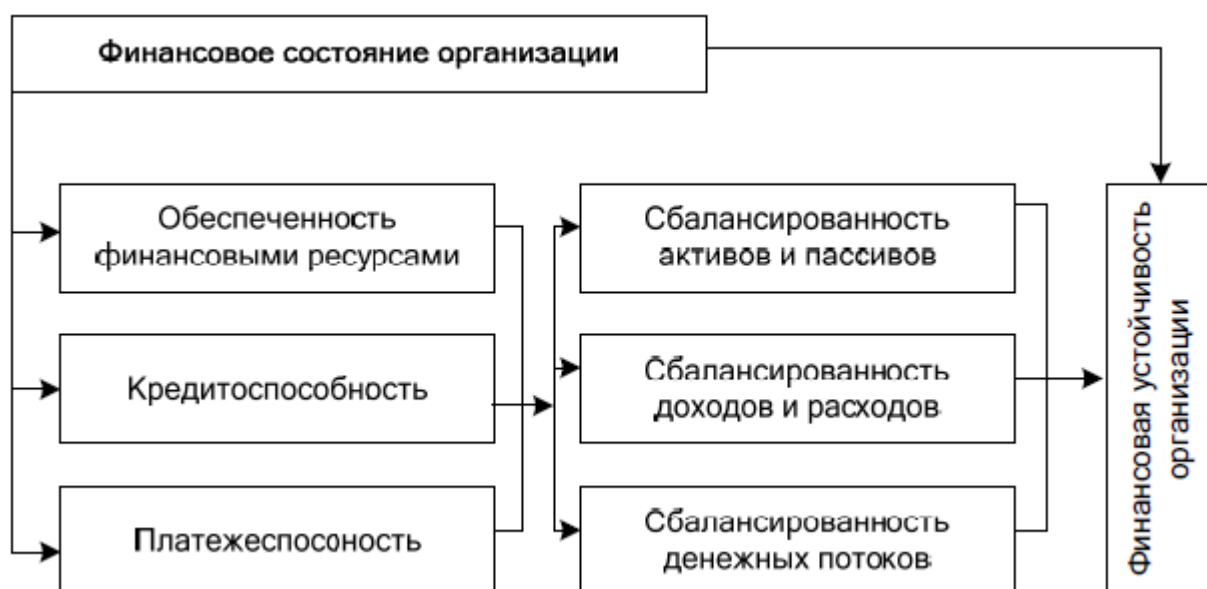


Рисунок 1.1 – Составляющие финансового состояния предприятия

О.В. Грищенко определяет финансовое состояние как «способность предприятия финансировать свою деятельность». По его мнению, финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью, кредитоспособностью и финансовой устойчивостью [23]. Такое же определение дают С.В. Недосекин и М.А. Иванов [28], а также Н.П. Любушин [12, с. 438].

Как видно из приведенных определений, несмотря на то, что в разных источниках приведены определения, отличающиеся друг от друга формулировками, все они имеют один и тот же смысл. Таким образом, финансовое состояние – это способность предприятия поддерживать и развивать свою финансовую деятельность, которая характеризуется определенными показателями, оценивающими ее успешность.

Финансовое состояние организации характеризуют условиями размещения и использования средств (активов) и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов). Эти данные приведены в балансе организации.

Основными факторами, которые определяют финансовое состояние предприятия, являются:

во-первых, способность выполнения финансового плана и возможности пополнения по мере необходимости потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли;

во-вторых, скорость оборачиваемости оборотных средств (активов).

Основным показателем, с помощью которого определяется финансовое состояние, выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевается его способность своевременно удовлетворять платежные требования поставщиков, соответствующие хозяйственным договорам, отдавать кредиты, выплачивать заработную плату персоналу, платить налоги в бюджеты и во внебюджетные фонды. Так как выполнение финансового плана в большей степени зависит от результатов производственной и хозяйственной деятельности предприятия в целом, то финансовое положение определяется всей совокупностью хозяйственных факторов и является наиболее обобщающим показателем [18, с. 231].

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. При успешном выполнении производственного и финансового планов финансовое положение компании будет устойчивым. Если же в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции, работ и услуг происходит рост себестоимости единицы продукции, снижение выручки и суммы прибыли, то ухудшается финансовое состояние предприятия и снижается его платежеспособность.

В свою очередь устойчивое финансовое состояние положительно влияет на выполнение производственных планов и обеспечение потребностей производства необходимыми ресурсами. Таким образом, финансовая деятельность – это составляющая хозяйственной деятельности, она направлена на обеспечение необходимого и своевременного поступления и расходования денежных средств, выполнение расчетной дисциплины, достижение необходимого отношения собственного и заемного капитала и более эффективного их использования [20].

Основными признаками платежеспособности являются наличие денежных средств в кассе и на счетах в банках, отсутствие просроченной кредиторской задолженности и своевременно не погашенных долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов [11, с. 205]

Финансовая устойчивость является одной из характеристик стабильного положения организации. Она определяется стабильностью экономической сферы, которая способствует осуществлению деятельности организации, и результатами ее функционирования.

Финансовая устойчивость представляет собой состояние финансовых ресурсов, обеспечивающих развитие предприятия на основе увеличения прибыли и капитала при условии сохранения платежеспособности, а также их распределение и использование.

Финансовая устойчивость обозначает:

- постоянное превышение доходов над расходами;
- свободное маневрирование финансовыми средствами и эффективное использование этих средств;
- безотказный процесс производства и продаж продукции, работ или услуг [15, с. 56].

На финансовую устойчивость оказывают влияние различные факторы, которые делятся на внешние и внутренние. К внешним факторам финансовой устойчивости можно отнести:

- экономические условия хозяйствования предприятия в отрасли;
- доминирующая техника и технология в современном обществе;
- платежеспособный спрос и степень доходов потребителей;
- налоговая и кредитная политика страны;
- уровень формирования и развития связей с другими странами;
- отраслевая принадлежность предприятия и др.

К внутренним факторам, которые влияют на финансовую устойчивость предприятия, являются:

- структура и объем выпускаемой продукции, ее удельный вес в общем

платежеспособном спросе;

- величина и структура денежных расходов, их соотношение с доходами;

- состояние и структура имущества организации;

- структура и эффективность использования собственного и заемного капитала;

- компетентность и профессионализм управленческого персонала предприятия, гибкость проводимой ими экономической и финансовой политики, т.е. умение реагировать на изменение внутренних и внешних факторов, и др. [10, с. 64].

В ходе деятельности предприятий возникают их отношения с кредитной системой, а также с другими предприятиями, поэтому постоянно существует необходимость в проведении анализа кредитоспособности заемщика.

Кредитоспособность представляет собой способность предприятий вовремя и полностью рассчитываться по своим долгам. Анализ кредитоспособности проводят банки, выдающие кредиты, а также сами предприятия, которые стремятся их получить.

В процессе анализа кредитоспособности делаются расчеты по определению ликвидности активов организации и ликвидности ее баланса.

Ликвидностью активов является величина, обратная времени, которое необходимо для превращения этих активов в деньги, т.е. чем меньше времени требуется для превращения активов в деньги, тем активы наиболее ликвидны.

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается при установлении равенства между обязательствами предприятия и его активами [13, с. 413 – 417].

Между понятиями «несостоятельность» и «банкротство» в экономических исследованиях и в юридической практике не делается никаких различий. Согласно ФЗ РФ от 26.10.2002 г. «О несостоятельности (банкротстве)» под несостоятельностью понимается «неспособность должника

исполнить требования кредиторов в полном объеме по денежным обязательствам или по выплате обязательных платежей. Банкротство признается арбитражным судом» [2].

Основными причинами банкротства являются:

1. Объективные причины – это несовершенство денежной, финансовой, налоговой и кредитной систем, а также высокий уровень инфляции и ценовой диспаритет;

2. Среди субъективных причин можно назвать снижение объема продаж и производства, низкую рентабельность, взаимные неплатежи предприятий, неумение менеджеров проявлять предприимчивость, выбирать результативную финансовую, инвестиционную и ценовую политику [9, с. 191].

Неплатежеспособностью называется невозможность юридического лица расплатиться по обязательствам больше трех месяцев, начиная с даты их исполнения, которая вызвана нехваткой или отсутствием денежных средств. Если должник не сможет выполнить обязательства больше трех месяцев, то относительная неплатежеспособность станет абсолютной, а абсолютная неплатежеспособность – это и есть несостоятельность, т.е. необходимым условием банкротства является неплатежеспособность предприятия [29].

Таким образом, исходя из действующего законодательства, критериями неплатежеспособности должника можно назвать:

– неисполнение обязанностей по выплате платежей в течение трех месяцев со дня наступления даты платежа;

– возбуждение арбитражным судом дела о банкротстве, если требование к должнику составляет не менее 100 тыс. руб. [3, с. 78].

Целью банкротства является ликвидация неэффективных и нестабильных организаций. Основная цель института банкротства – сохранение организации с помощью изменения управления организацией и льгот, предоставляемых должнику. Данные цели не распространяются на фиктивные или умышленные банкротства. Для достижения этих целей применяется использование определенных органов и систем – кадрового ресурса, консалтинговых и страховых компаний, фондовых бирж, институтов

собственности, традиций, правовых норм и т.д. [29].

Банкротство может быть нескольких видов.

Реальное банкротство определяется неспособностью предприятия к восстановлению платежеспособности по причине реальных потерь заемного или собственного капитала. Большая степень потери капитала и увеличение кредиторской задолженности являются причинами прекращения хозяйственной деятельности.

Временное банкротство определяется неплатежеспособностью предприятия, которая вызвана превышением активов его баланса над пассивами. Временное банкротство при установлении антикризисного управления не приводит к ликвидации предприятия. В этом случае при проведении внешнего управления есть возможность восстановить платежеспособность предприятия.

Понятие «банкротства бизнеса» использует компания «Dun & Bradstreet», ведущая статистику банкротств. При прекращении организацией операций, принося при этом убытки кредиторам, предприятие определяет бизнес как несостоятельный, если даже он официально не проходил процедуру банкротства.

Преднамеренное банкротство возникает, когда менеджеры намеренно вводят предприятие в состояние неплатежеспособности и наносят экономический вред с целью личной выгоды. Такой вид банкротства является причиной для возбуждения уголовного дела.

Фиктивное банкротство происходит, когда руководство организации заявляет о неплатежеспособности с целью введения в заблуждение своих кредиторов. При обнаружении такого вида банкротства возбуждается уголовное дело [2].

1.3 Методика проведения анализа финансового состояния предприятия

Оценка финансового состояния предприятия проводится с помощью аналитических процедур, осуществляемых с помощью двух моделей:

1. Экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
2. Комплексный (углубленный) финансовый анализ.

Целью экспресс-анализа является получение оперативной, наглядной и достоверной информации о финансовом благополучии предприятия. Экспресс-анализ выполняется в три этапа:

– предварительный организационный этап, на котором принимаются решения о целесообразности анализа финансовой отчетности и возможности ее изучения;

– предварительный обзор бухгалтерской отчетности. На этом этапе происходит ознакомление с годовым отчетом и пояснительной запиской к нему с целью оценки условий работы предприятия в отчетном периоде и выявления основных тенденций показателей его деятельности (рентабельности, оборачиваемости активов и собственного капитала, ликвидности баланса и т.д.);

– экономическое чтение и анализ финансовой отчетности. Целью данного этапа является обобщенная характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Экспресс-анализ завершается выводом о целесообразности дальнейшего углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия [4, с. 55 – 56].

Как считают большинство авторов, дальнейший углубленный анализ финансового состояния предприятия включает в себя следующие блоки:

- 1) Оценку имущественного положения и структуры капитала, а именно:
 - анализ размещения капитала;
 - анализ источников формирования капитала.

2) Оценку эффективности и интенсивности использования капитала, т.е.:

- анализ рентабельности (доходности) капитала;
- анализ оборачиваемости капитала.

3) Оценку финансовой устойчивости и платежеспособности, т.е.:

- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- оценку кредитоспособности и риска банкротства [19, с. 150].

Взаимосвязь перечисленных блоков показателей приведена на рисунке 1.2.

Можно назвать разные классификации методов анализа финансового состояния предприятия.

По одной из классификаций методы анализа делятся на неформализованные и формализованные. Неформализованные основываются на описании аналитических процедур на уровне логики, а не на строгих аналитических зависимостях, к которым относятся методы экспертных оценок, сценариев, сравнения и др. Здесь на первый план выдвигаются интуиция, опыт и знания аналитика, поэтому эти методы несколько субъективны.

К формализованным методам относятся те, в основе которых лежат достаточно строгие формализованные аналитические зависимости, это метод средних и относительных величин, метод группировки, элементарные методы обработки рядов динамики, индексный метод, метод цепных подстановок, арифметических разниц, дифференциальный, интегральный методы, метод дисконтирования и др. [27].

Методика анализа финансового состояния включает в себя методы, характеристика которых приведена на рисунке 1.3.

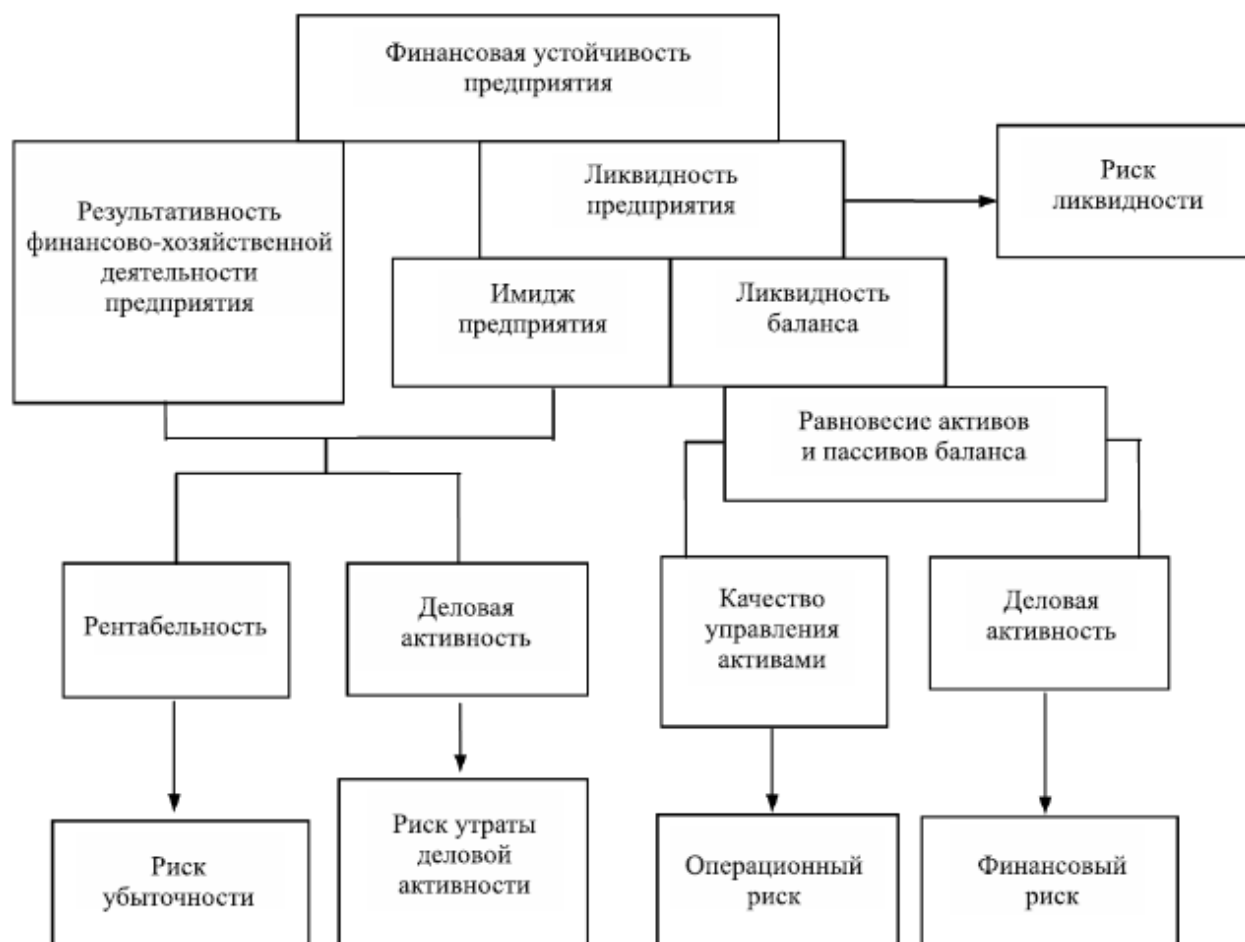


Рисунок 1.2 – Взаимосвязь блоков анализа финансового состояния предприятия

Горизонтальный (или трендовый) финансовый анализ основан на изучении изменения отдельных финансовых показателей с течением времени. При использовании этой системы анализа рассчитываются темпы роста или прироста определенных показателей финансовой отчетности за несколько периодов и определяются общие направления их изменения (тренда).

распространение в финансовом менеджменте получили такие виды вертикального (структурного) анализа, как:

- структурный анализ активов, в процессе которого определяется удельный вес оборотных и внеоборотных активов, состав элементов оборотных активов и внеоборотных активов, состав активов предприятия по уровню ликвидности, состав инвестиционного портфеля и др.;

- структурный анализ капитала, в процессе которого определяется удельный вес собственного и заемного капитала, используемого предприятием, состав заемного капитала по периодам его представления (краткосрочный и долгосрочный привлеченный заемный капитал), состав заемного капитала по его видам (банковский кредит, финансовый кредит других форм, товарный или коммерческий кредит и т.п.);

- структурный анализ денежных потоков, в процессе которого в составе общего денежного потока выделяются денежные потоки по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия, каждый из этих видов денежного потока более глубоко структурируется по поступлению и расходованию денежных средств, также определяется состав остатка денежных активов по его отдельным элементам [35].

Сравнительный анализ финансового состояния предприятия основан на исследовании сводных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, подразделений, цехов и внутрипроизводственный анализ показателей данного предприятия с показателями конкурентов, а также со среднеотраслевыми и среднепроизводственными показателями [26].

В процессе данного вида анализа выявляют степень отклонения основных финансовых результатов деятельности данной организации от среднеотраслевых для того, чтобы оценить свою конкурентную позицию по финансовым результатам хозяйствования и выявить резервы дальнейшего повышения эффективности финансовой деятельности. Можно выделить следующие виды сравнительного анализа:

- сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и предприятий-конкурентов, в процессе которого выявляют слабые стороны

финансовой деятельности предприятия и разрабатывают мероприятия по повышению его конкурентоспособности на региональном рынке;

- сравнительный анализ финансовых показателей определенных структурных единиц и подразделений конкретного предприятия проводится для сравнительной оценки и определения резервов повышения результативности финансовой деятельности внутренних структурных единиц предприятия;

- сравнительный анализ отчетных и плановых (нормативных) финансовых показателей является основой организуемого на предприятии исследования текущей финансовой деятельности. В процессе данного вида анализа определяется степень отклонения отчетных показателей от плановых (нормативных), а также определяются причины данных отклонений и разрабатываются рекомендации по корректировке основных направлений финансовой деятельности предприятия [35].

Анализ финансовых коэффициентов основывается на расчете отношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия между собой, определяется взаимосвязь этих показателей.

Наибольшее распространение в финансовом менеджменте получили группы аналитических финансовых коэффициентов, характеризующие:

- платежеспособность с помощью коэффициентов ликвидности и платежеспособности;

- финансовую зависимость с помощью доли собственного капитала в валюте баланса;

- деловую активность с помощью коэффициентов оборачиваемости активов в целом или отдельных их элементов;

- эффективность работы с помощью коэффициентов рентабельности;

- рыночные характеристики акционерного общества с помощью нормы дивиденда [26].

Интегральный финансовый анализ дает возможность получить более глубокую оценку условий формирования некоторых агрегированных финансовых показателей с учетом возможного риска. Наибольшее

распространение при управлении финансовыми рисками организации получили такие системы интегрального финансового анализа, как:

1. Интегральный анализ эффективности использования активов предприятия;
2. SWOT-анализ финансовой деятельности;
3. Объектно-ориентированный интегральный анализ формирования чистой прибыли организации;
4. Портфельный анализ [25].

Выводы по первой главе:

Финансовый анализ – это процесс исследования и оценки, главной целью которого является выработка более достоверных гипотез и прогнозов о факторах, влияющих на финансовое функционирование предприятия. Выделяются два вида финансового анализа – внутренний и внешний. Основная задача анализа финансового состояния – это своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности и нахождение резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Финансовое состояние организации характеризуют условиями размещения и использования средств (активов) и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов). Эти данные приведены в балансе организации. Основным показателем, с помощью которого определяется финансовое состояние, выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевается его способность своевременно удовлетворять платежные требования поставщиков, соответствующие хозяйственным договорам, отдавать кредиты, выплачивать заработную плату персоналу, платить налоги в бюджеты и во внебюджетные фонды.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным.

Основными признаками платежеспособности являются наличие денежных средств в кассе и на счетах в банках, отсутствие просроченной кредиторской задолженности и своевременно не погашенных долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов. Финансовая устойчивость представляет

собой состояние финансовых ресурсов, обеспечивающих развитие предприятия на основе увеличения прибыли и капитала при условии сохранения платежеспособности, а также их распределение и использование. На финансовую устойчивость оказывают влияние различные факторы, которые делятся на внешние и внутренние.

Ликвидностью активов является величина, обратная времени, которое необходимо для превращения этих активов в деньги, т.е. чем меньше времени требуется для превращения активов в деньги, тем активы наиболее ликвидны. Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Под несостоятельностью или банкротством понимается «неспособность должника исполнить требования кредиторов в полном объеме по денежным обязательствам или по выплате обязательных платежей. Банкротство признается арбитражным судом. Неплатежеспособностью называется невозможность юридического лица расплатиться по обязательствам больше трех месяцев, начиная с даты их исполнения, которая вызвана нехваткой или отсутствием денежных средств.

Оценка финансового состояния предприятия проводится с помощью аналитических процедур, осуществляемых с помощью двух моделей: экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия и комплексный (углубленный) финансовый анализ. Можно назвать разные классификации методов анализа финансового состояния предприятия, среди которых вертикальный, горизонтальный, сравнительный анализ и др. Анализ финансовых коэффициентов основывается на расчете отношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия между собой, определяется взаимосвязь этих показателей. Интегральный финансовый анализ дает возможность получить более глубокую оценку условий формирования некоторых агрегированных финансовых показателей с учетом возможного риска.

2 Анализ финансового состояния предприятия Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК»

2.1 Краткая характеристика Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»

Акционерное общество «Гидроремонт-ВКК» (краткое название – АО «Гидроремонт-ВКК») было создано 20 марта 2003 года на базе ОАО «Волжская ГЭС имени В.И. Ленина», сегодня это Филиал ПАО «РусГидро» – «Жигулевская ГЭС», которая расположена в Государственном заповеднике Самарская Лука, в г. Жигулевске, Самарской области [22].

С 1 июля 2013 года акционерное общество «Гидроремонт-ВКК» стало функционировать в новом качестве, реализовав мероприятия по формированию единой ремонтно-сервисной компании ПАО «РусГидро», с помощью присоединения четырех специализированных ремонтных дочерних зависимых обществ («ДЗО») Группы «РусГидро»:

- ОАО «РЭМИК»;
- ОАО «Турборемонт-ВКК»;
- ОАО «Саяно-Шушенский Гидроэнергоремонт»;
- ОАО «Электроремонт-ВКК».

Правопреемником ДЗО, которые прекратили свою деятельность в результате присоединения, стало АО «Гидроремонт-ВКК».

АО «Гидроремонт-ВКК» имеет собственную водолазную службу, осуществляющую полный комплекс подводно-технических работ по обслуживанию зданий и сооружений ГЭС. Водолазные станции укомплектованы специалистами высшего класса и необходимой водолазной техникой, это дает возможность проведения любых видов подводно-технических работ.

Особенностью АО «Гидроремонт-ВКК» является его распределенность на большой территории, т.е. наличие двенадцати производственных участков и двенадцати филиалов, которые расположены именно на обслуживаемых гидроэнергетических объектах ПАО «РусГидро»:

1. Волжский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в г. Волжский;
2. Саратовский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в г. Балаково;
3. Нижегородский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в г. Заволжье:
 - производственный участок в г. Рыбинск;
 - производственный участок в г. Углич.
4. Дагестанский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в г. Махачкала:
 - Чирюртский производственный участок;
 - Чиркейский производственный участок;
 - Ирганайский производственный участок.
5. Боткинский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в г. Чайковский;
 - производственный участок в г. Пермь.
6. Жигулевский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в г. Жигулевск;
7. Загорский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в п. Богородское;
8. Чебоксарский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в г. Новочебоксарск;
9. Кубанский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в г. Невинномысск;
 - производственный участок в г. Баксан;
 - Зеленчукский производственный участок;
 - Северо-Осетинский производственный участок.
10. Саяно-Шушенский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в п. Черемушки:
 - производственный участок в г. Новосибирск;
11. Зейский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в г. Зeya;
12. Башкирский филиал ОАО «Гидроремонт-ВКК» в г. Уфа:
 - производственный участок в г. Нефтекамск;
 - производственный участок в г. Октябрьский [6, с. 4].

АО «Гидроремонт-ВКК», являясь стопроцентным ДЗО ПАО «РусГидро», обеспечивает сервисное обслуживание и выполнение комплексных работ по капитальному и текущему ремонту, реконструкции, по техническому перевооружению всех объектов компании в пределах условий Программы комплексной модернизации производственных активов ПАО

«РусГидро». Деятельность АО «Гидроремонт-ВКК» ориентирована на обеспечение надежности производственных активов, повышение технических компетенций и возможностей сотрудников ремонтных цехов, а также оптимизацию стоимости ремонтных и эксплуатационных затрат компании.

Место нахождения Общества: РФ, 119421, г. Москва, ул.Новаторов, д.1 [22].

Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК» в п. Черемушки находится по адресу: 655619, Российская Федерация, Республика Хакасия, Бейский район, пос. Черемушки, д. 103.

Директор – Чайников Александр Васильевич [31].

Организационная структура предприятия приведена в Приложении В.

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Генеральный директор.

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Общества, принимающим решения по наиболее важным вопросам деятельности. Посредством участия в общем собрании акционеры реализуют свое право на участие в управлении Обществом. Компетенция общего собрания акционеров – это установленный по закону перечень вопросов, решения по которым вправе принимать данное собрание [1, с. 7].

Совет директоров выполняет общее руководство деятельностью АО «Гидроремонт-ВКК», кроме решения вопросов, которые отнесены Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом к компетенции Общего собрания акционеров [1, с. 8].

В соответствии с Уставом АО «Гидроремонт-ВКК», полномочия единоличного исполнительного органа осуществляет Генеральный директор компании. К компетенции Генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров АО «Гидроремонт-ВКК» [1, с. 12].

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью АО «Гидроремонт-ВКК» Общим собранием акционеров избирается Ревизионная комиссия на срок до следующего годового Общего собрания акционеров [1, с. 14].

Сегодня АО «Гидроремонт-ВКК» – это высокотехнологическая компания, способная обслуживать все производственные активы холдинга ОАО «РусГидро» по единым стандартам, обеспечить управление всеми ресурсами и проектами. Долгосрочные партнерские отношения с заводами-изготовителями оборудования, внедрение технологических инноваций и освоение современных методик работ позволяют компании постоянно расширять спектр производственных и технологических возможностей [6, с. 4].

Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК» в п. Черемушки – предприятие, работающее на базе отдельных ремонтно-эксплуатационных служб и цехов Саяно-Шушенской ГЭС (Филиал ПАО «РусГидро») и является специализированным ремонтным предприятием.

Саяно-Шушенский филиал ПАО «Гидроремонт-ВКК» в п. Черемушки – производитель всех видов работ и услуг по ремонту, технической модернизации и эксплуатации энергетического оборудования, зданий и сооружений любых типов ГЭС.

В состав Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК» входит 4 производственных подразделения:

- гидротехнический цех;
- турбинный цех;
- электротехнический цех;
- производственный участок в г. Новосибирск – Новосибирский энергоремонтных цех [31].

В состав цеха турбинного и гидромеханического оборудования входят:

- участок по ремонту и эксплуатации гидросилового оборудования;
- участок по ремонту и обслуживанию гидромеханического оборудования и грузоподъемных механизмов;

- участок по ремонту и обслуживанию насосно-компрессорного оборудования, водопровода, горячего водоснабжения и отопления;

- водолазная станция.

В состав цеха электротехнического оборудования входят:

- участок по ремонту генераторов и распределительных устройств;

- участок по ремонту трансформаторов и распределительных устройств собственных нужд;

- участок по ремонту оборудования ОРУ 35, 220, 500 кВ;

- участок по наладке электрооборудования;

- участок по монтажу электрооборудования.

В состав цеха гидротехнических сооружений входят:

- участок отделочных работ;

- участок по эксплуатации и ремонту земляных гидротехнических сооружений и озеленению;

- участок вспомогательных (общестроительных) работ;

- участок специальных работ;

- участок по АКЗ опор и ГПМ;

- участок по эксплуатации и ремонту ГТС и уборке территории.

Перечень выполняемых работ:

1. Монтаж и ремонт турбин, рабочих механизмов и вспомогательного оборудования, в том числе:

- монтаж и ремонт турбин, гидромеханического оборудования гидроэнергетического оборудования;

- монтаж и ремонт трубопроводов, тепловых сетей, объектов Ростехнадзора;

- изготовление нестандартного оборудования в ремонтно-механических мастерских.

2. Монтаж и ремонт электромеханического оборудования, в том числе:

- полный комплекс монтажных и ремонтных работ по электротехническому оборудованию электроустановок;

- монтаж и ремонт гидрогенераторов;
- монтаж и ремонт трансформаторов;
- монтажные работы во вновь вводимых и реконструируемых электроустановках.

3. Ремонт гидротехнических сооружений и промышленных зданий, в том числе:

- буровые, инъекционные работы по гидротехническим сооружениям;
- ремонтно-строительные работы по зданиям и сооружениям;
- антикоррозийная обработка поверхностей оборудования [31].

Структура и объем выполненных работ АО «Гидроремонт-ВКК» в 2014 г. приведены в таблице 2.1 [6, с. 16].

Таблица 2.1 – Структура и объем выполненных работ АО «Гидроремонт-ВКК» в 2014 г.

№	Показатель	Единицы измерения	2012	2013	2014
1.	Капитальные и текущие ремонты	тыс. руб.	985 608,7	1 850 907,5	2 680 273,5
2.	Техническое и сервисное обслуживание	тыс. руб.	177 888,9	352 407,7	554 587,5
3.	Техническое перевооружение и реконструкция	тыс. руб.	1 350 584,3	2 454 051,6	6 510 426,4
4.	Прочие услуги	тыс. руб.	21 232,2	289 150,6	273 434,6
	ИТОГО		2 535 314,1	4 946 517,4	10 018 722,0

2014 год отмечен рядом серьезных производственных достижений:

- завершены основные работы по восстановлению Саяно-Шушенской ГЭС имени П.С. Непорожного ОАО «РусГидро», в том числе осуществлен пуск последнего гидроагрегата, из подлежащих замене, десятого по счету под станционным № 2;

- завершен капитальный ремонт двух гидроагрегатов № 2 и № 9 Боткинской ГЭС ОАО «РусГидро» общей установленной мощностью 210 МВт;

- введен в работу гидроагрегат № 18 Волжской ГЭС ОАО «РусГидро» установленной мощностью 115 МВт;

– после модернизации введены в эксплуатацию гидроагрегаты №№ 1, 6 Новосибирской ГЭС ОАО «РусГидро»;

– на Зейской ГЭС ОАО «РусГидро» после завершения планового капитального ремонта поставлен под нагрузку гидроагрегат № 2 установленной мощностью 225 МВт;

– завершены работы по реконструкции электротехнического оборудования гидроагрегатов №3 и №4 Чебоксарской ГЭС ОАО «РусГидро»;

– помимо вышесказанного, успешно выполнены программы капитальных, текущих ремонтов и технического обслуживания оборудования всех объектов ОАО «РусГидро» [6, с. 3].

2.2 Анализ активов и пассивов баланса Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»

Годовая финансовая отчетность АО «Гидроремонт-ВКК» за отчетный период (краткая форма бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах) представлена в Приложениях А и Б.

Для изучения состава имущества и динамики стоимости, а также его структуры на основании актива бухгалтерского баланса предприятия составим аналитическую таблицу 2.2 «Состав, динамика и структура имущества предприятия» [17, с. 31].

Как видно из таблицы, стоимость имущества предприятия за период 2013 – 2014 гг. снизилась на 766 692 тыс. руб. или на 8,71%. Это произошло как за счет снижения оборотных активов, так и внеоборотных активов.

Стоимость внеоборотных активов снизилась за рассматриваемый период на 102 732 тыс. руб. или на 8,2%. Это произошло за счет снижения нематериальных активов на 6 786 тыс. руб. или на 33,33% и прочих внеоборотных активов на 126 697 тыс. руб. или на 19,2%.

Таблица 2.2 – Состав, динамика и структура имущества АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, % (+, –)	Удельный вес в имуществе предприятия, %		
	на начало года	на конец года	изменение за год (+, –)		на начало года	на конец года	изменение за год (+, –)
Имущество предприятия, всего	8 804 058	8 037 366	-766 692	-8,71	100	100,00	
в том числе:							
Внеоборотные активы	1 252 434	1 149 702	-102 732	-8,20	14,23	14,30	0,08
нематериальные активы	20 358	13 572	-6 786	-33,33	0,23	0,17	-0,06
основные средства	460 041	474 936	14 895	3,24	5,23	5,91	0,68
доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
финансовые вложения	104 910	104 910	0	0,00	1,19	1,31	0,11
отложенные налоговые активы	7 111	22 967	15 856	222,98	0,08	0,29	0,20
прочие внеоборотные активы	660 014	533 317	-126 697	-19,20	7,50	6,64	-0,86
Оборотные активы	7 551 624	6 887 664	-663 960	-8,79	85,77	85,70	-0,08
из них:							
запасы	261 556	202 094	-59 462	-22,73	2,97	2,51	-0,46
НДС	2 750	0	-2 750	-100,00	0,03	0,00	-0,03
дебиторская задолженность	5 993 585	4 798 804	-1 194 781	-19,93	68,08	59,71	-8,37
краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
денежные средства	318 295	940 176	621 881	195,38	3,62	11,70	8,08
прочие оборотные активы	975 438	946 590	-28 848	-2,96	11,08	11,78	0,70

К статье «Прочие внеоборотные активы» относятся данные о средствах и вложениях, которые не были записаны по другим строкам раздела 1 бухгалтерского баланса. Следовательно, снижение по этим статьям говорит об уменьшении дополнительных доходов, средств и вложений предприятия.

Уменьшение нематериальных активов за рассматриваемый период говорит об отсутствии инновационной направленности деятельности предприятия.

За анализируемый период произошло увеличение стоимости основных средств на 14 895 тыс. руб. или на 3,24% и отложенных налоговых активов на 15 856 тыс. руб. или на 222,98%. Увеличение стоимости основных средств говорит о проведении предприятием мероприятий в области технической оснащенности, об увеличении производственной мощности и улучшении условий труда. Рост изменения отложенных налоговых активов, напротив, приводит к увеличению текущего налога на прибыль.

Стоимость оборотных активов снизилась за анализируемый период на 663 960 тыс. руб. или на 8,79%. Это произошло за счет снижения:

- запасов на 59 462 тыс. руб. или на 22,73%;
- НДС на 2 750 тыс. руб. или на 100%;
- дебиторской задолженности на 1 194 781 тыс. руб. или на 19,93%
- прочих оборотных активов на 28 848 тыс. руб. или 2,96%.

Факт снижения запасов свидетельствует о снижении производственных оборотов, что отрицательно характеризует деловую активность предприятия. Уменьшение НДС свидетельствует о снижении прибыли предприятия. Снижение дебиторской задолженности происходит на фоне увеличения выручки, это говорит о том, что покупатели стали раньше оплачивать свои счета, то есть произошло сокращение дней отсрочки или часть товара оплачивается по предоплате [24].

В составе оборотных активов наблюдается увеличение стоимости денежных средств на 621 881 тыс. руб. или на 195,38%, что оценивается позитивно.

Таким образом, за рассматриваемый период стоимость имущества предприятия снижается за счет снижения внеоборотных активов (уменьшение стоимости по статьям нематериальные активы и прочие внеоборотные активы) и оборотных активов (снижение по всем статьям, кроме денежных средств).

Динамика структуры активов предприятия приведена на рисунке 2.1. Как видно из рисунка, структура активов изменилась незначительно.

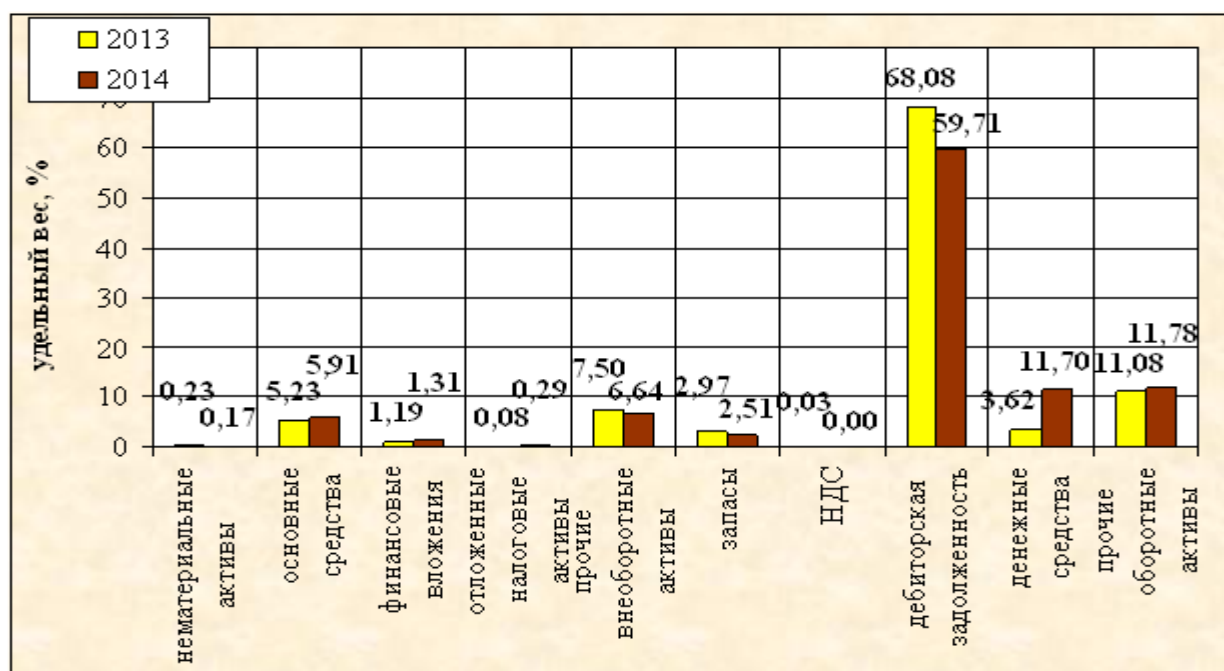


Рисунок 2.1 – Динамика структуры активов АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг.

В структуре имущества АО «Гидроремонт-ВКК» наибольшую долю имеют оборотные средства (85,77% в 2013 г. и 85,70% в 2014 г.), что говорит о том, что предприятие является материалоемким.

Среди нематериальных активов в структуре имущества предприятия прочие внеоборотные активы имеют наибольший удельный вес, но за год он снижается на 0,86% (с 7,5% в 2013 г. до 6,64% в 2014 г.). Доля основных средств за отчетный период увеличивается на 0,68% (с 5,23% в 2013 г. до 5,91% в 2014 г.). По удельному весу остальных внеоборотных активов происходят незначительные изменения:

- доля нематериальных активов снижается на 0,06%;
- доля финансовых вложений увеличивается на 0,11%;
- доля отложенных налоговых активов увеличивается на 0,2%.

Удельный вес дебиторской задолженности в структуре активов предприятия имеет наибольшее значение среди оборотных активов, но за рассматриваемый период он снижается на 8,37% (с 68,08% в 2013 г. до 59,71% в 2014 г.). Удельный вес денежных средств возрастает на 8,08% (с 3,62% в 2013 г. до 11,7% в 2014 г.). По остальным статьям оборотных активов происходят

незначительные изменения:

- доля запасов снижается на 0,46%;
- доля НДС снижается на 0,03%;
- доля прочих оборотных активов увеличивается на 0,70%.

Таким образом, предприятие АО «Гидроремонт-ВКК» является материалоемким, поскольку большую долю в структуре имущества предприятия имеют оборотные активы, их удельный вес за год снижается в основном за счет снижения доли дебиторской задолженности.

Для оценки капитала, вложенного в имущество предприятия, а также изменения структурной динамики капитала составим аналитическую таблицу 1.3 «Состав, динамика и структура капитала, вложенного в имущество предприятия» на основании данных формы № 1 «Бухгалтерский баланс» (приложение А) [17, с. 32].

Таблица 2.3 – Состав, динамика и структура капитала, вложенного в имущество АО «Гидроремонт-ВКК» в 2013 – 2014 гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, % (+, –)	Удельный вес в имуществе предприятия, %		
	на начало года	на конец года	изменение за год (+, –)		на начало года	на конец года	изменение за год (+, –)
1	2	3	4	5	6	7	8
Источники капитала предприятия, всего	8 804 058	8 037 366	-766 692	-8,71	100	100	
в том числе:							
Собственный капитал	755 601	934 672	179 071	23,70	8,58	11,63	3,05
из него:							
уставной капитал	535	535	0	0,00	0,01	0,01	0,00
добавочный капитал	17 314	17 314	0	0,00	0,20	0,22	0,02
резервный капитал	892	892	0	0,00	0,01	0,01	0,00
нераспределенная прибыль	736 860	915 931	179 071	24,30	8,37	11,40	3,03
Заемный капитал	8 048 457	7 102 694	-945 763	-11,75	91,42	88,37	-3,05
из него:							
долгосрочные заемные средства	4 568 837	3 689 398	-879 439	-19,25	51,89	45,90	-5,99

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8
краткосрочные заемные средства	3 479 620	3 413 296	-66 324	-1,91	39,52	42,47	2,94
из них:							
кредиты банков	2	1 925	1 923	96150, 0	0,00	0,02	0,02
кредиторская задолженность	3 068 474	3 010 563	-57 911	-1,89	34,85	37,46	2,60
доходы будущих периодов	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
оценочные обязательства	137 673	178 038	40 365	29,32	1,56	2,22	0,65
прочие обязательства	273 471	222 770	-50 701	-18,54	3,11	2,77	-0,33

Как видно из таблицы 2.2, стоимость пассивов предприятия снижается за рассматриваемый период на 766 692 тыс. руб. или на 8,71%. Это происходит, в основном, за счет снижения стоимости заемного капитала на 945 763 тыс. руб. или на 11,75%. При этом стоимость собственного капитала предприятия увеличивается на 179 071 тыс. руб. или на 23,7%.

Стоимость собственного капитала АО «Гидроремонт-ВКК» выросла только за счет нераспределенной прибыли, увеличение которой составило 179 071 тыс. руб. или 24,30%. По остальным источникам собственного капитала изменений нет. Увеличение нераспределенной прибыли предприятия свидетельствует об увеличении деловой активности фирмы, усилению финансовой устойчивости предприятия.

Стоимость заемного капитала снизилась за счет снижения долгосрочных заемных средств на 879 439 тыс. руб. или на 19,25% и краткосрочных заемных средств на 66 324 тыс. руб. или на 1,91%. Такая тенденция свидетельствует о некотором улучшении финансового состояния предприятия.

Краткосрочные заемные средства АО «Гидроремонт-ВКК» уменьшились за счет снижения кредиторской задолженности на 57 911 тыс. руб. или на 1,89% и прочих краткосрочных обязательств на 50 701 тыс. руб. или на 18,52%. Уменьшение кредиторской задолженности может свидетельствовать либо о более жесткой кредитной политике поставщиков, либо о досрочном выполнении компанией своих платежных обязательств. При этом выросли

оценочные обязательства на 40 365 тыс. руб. или на 29,32% и кредиты банков на 1 923 тыс. руб. или на 96150%.

Динамика структуры капитала АО «Гидроремонт-ВКК» за период 2013 – 2014 гг. приведена на рисунке 2.2.

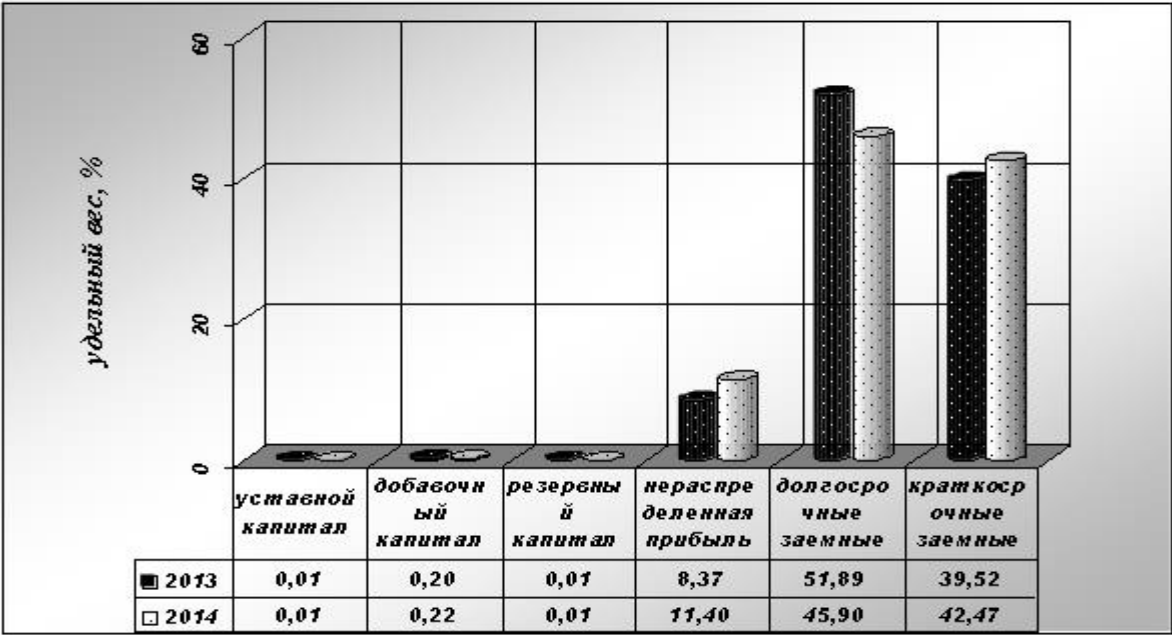


Рисунок 2.2 – Динамика структуры капитала, вложенного в имущество АО «Гидроремонт-ВКК» в 2013 – 2014 гг.

В структуре источников капитала предприятия собственный капитал имеет наименьшую долю, и она за рассматриваемый период снижается на 3,05% (с 8,58% с 2013 г. до 11,63% в 2014 г.). Удельный вес уставного капитала и резервного капитала не изменяется. Удельный вес добавочного капитала изменяется незначительно – увеличивается на 0,02%. Увеличение доли собственного капитала происходит только за счет роста удельного веса нераспределенной прибыли на 3,03% (с 8,37% до 11,40%).

Заемный капитал в структуре пассивов имеет наибольший удельный вес, но он снижается на 3,05% (с 91,42% до 88,37%). Снижение удельного веса заемного капитала происходит за счет снижения доли долгосрочных заемных средств на 5,99% (с 51,89% до 45,90%).

Удельный вес краткосрочных заемных средств увеличивается на 2,94% (с 39,52% до 42,47%). Это происходит за счет увеличения доли:

- кредитов банков на 0,02% (0 в 2013 г. до 0,02% в 2014 г.);
- кредиторской задолженности на 2,6% (с 34,85% в 2013 г. до 37,46% в 2014 г.);
- оценочных обязательств на 0,65% (с 1,56% в 2013 г. до 1,56% в 2014 г.).

При этом удельный вес прочих обязательств снижается на 0,33% (с 3,11% в 2013 г. до 2,77% в 2014 г.).

Таким образом, стоимость источников капитала предприятия за анализируемый период снижается за счет снижения стоимости и удельного веса заемного капитала в структуре пассивов АО «Гидроремонт-ВКК». При этом стоимость и удельный вес собственного капитала несколько увеличивается за отчетный год, что является положительной тенденцией.

2.3 Анализ финансовой устойчивости Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»

В процессе анализа обеспеченности предприятия источниками финансирования для покрытия запасов рассчитаем и проанализируем достаточность различных источников для финансирования необходимой потребности предприятия в запасах, а также коэффициенты их обеспеченности. Для анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия составим аналитическую таблицу 2.4.

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель (М):
 $M = (\Delta \text{COC}; \Delta \text{CДИ}; \Delta \text{ОИЗ}).$

$$\Delta \text{COC} = \text{СК} - \text{ВОА} - \text{З};$$

– на начало года $\Delta \text{COC} = -758\,389$ тыс. руб. < 0 ;

– на конец года $\Delta \text{COC} = -417\,124$ тыс. руб. < 0 ;

$$\Delta \text{CДИ} = \text{СК} - \text{ВОА} + \text{ДКЗ} - \text{З} = \text{COC} + \text{ДКЗ} - \text{З} = \text{CДИ} - \text{З};$$

– на начало года $\Delta \text{CДИ} = 3\,810\,448$ тыс. руб. > 0 ;

– на конец года $\Delta \text{СДИ} = 3\,272\,274$ тыс. руб. > 0 ;

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ} - 3:$$

– на начало года $\Delta \text{ОИЗ} = 7\,290\,068$ тыс. руб. > 0 ;

– на конец года $\Delta \text{ОИЗ} = 6\,685\,570$ тыс. руб. > 0 .

Таблица 2.4 – Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.		
	на начало года	на конец года	изменение за год (+, –)
Собственный капитал	755 601	934 672	179 071
Внеоборотные активы	1 252 434	1 149 702	-102 732
Собственный оборотный капитал (стр.1 – стр.2)	-496 833	-215 030	281 803
Долгосрочные обязательства	4 568 837	3 689 398	-879 439
Постоянный капитал (стр.3 + стр.4)	4 072 004	3 474 368	-597 636
Краткосрочные кредиты банков и займы	3 479 620	3 413 296	-66 324
Сумма источников (стр.5 + стр.6)	7 551 624	6 887 664	-663 960
Запасы	261 556	202 094	-59 462
Излишек (+), недостаток (–) источников финансирования:			
собственного оборотного капитала (стр.3 – стр.8)	-758 389	-417 124	341 265
постоянного капитала (стр.5 – стр.8)	3 810 448	3 272 274	-538 174
суммы источников (стр.7 – стр.8)	7 290 068	6 685 570	-604 498
Коэффициенты обеспеченности источниками финансирования:			
собственным оборотным капиталом (стр.3/стр.8)	-1,90	-1,06	0,84
постоянным капиталом (стр.5/стр.8)	15,57	17,19	1,62
суммой источников (стр.7/стр.8)	28,87	34,08	5,21
Трехкомпонентный показатель	(0;1;1)	(0;1;1)	

Из таблицы видно, что трехкомпонентный показатель, характеризующий тип финансовой устойчивости, $M = (0;1;1)$, что означает нормальную финансовую устойчивость предприятия. Это означает рациональное использование заемных средств и высокую доходность текущей деятельности [4, с. 80].

Расчет и оценка относительных показателей финансовой устойчивости предприятия производится в таблице 2.5 и на рисунке 2.3.

Таблица 2.5 – Расчет и оценка динамики относительных показателей финансовой устойчивости АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг.

Показатель	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Рекомендуемое значение	Расчет показателя	
				на начало года	на конец года
Коэффициент автономии (коэффициент независимости)	$k_{авт}$	Собственный капитал/Активы	$> 0,6$	0,09	0,12
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансирования)	$k_{з.с}$	Заемный капитал/Собственный капитал	< 2	10,65	7,60
Коэффициент маневренности	$k_{ман}$	Собственный оборотный капитал/ Собственный капитал	$> 0,5$	5,39	3,72
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$k_{соб.об}$	Собственный оборотный капитал/Текущие активы	$> 0,1$	0,54	0,50

Как видно из таблицы и рисунка, коэффициент автономии ниже рекомендуемого значения, что показывает снижение финансовой независимости предприятия и снижении его деловой активности. Увеличение к концу года значения коэффициента до 0,12 является положительной тенденцией.

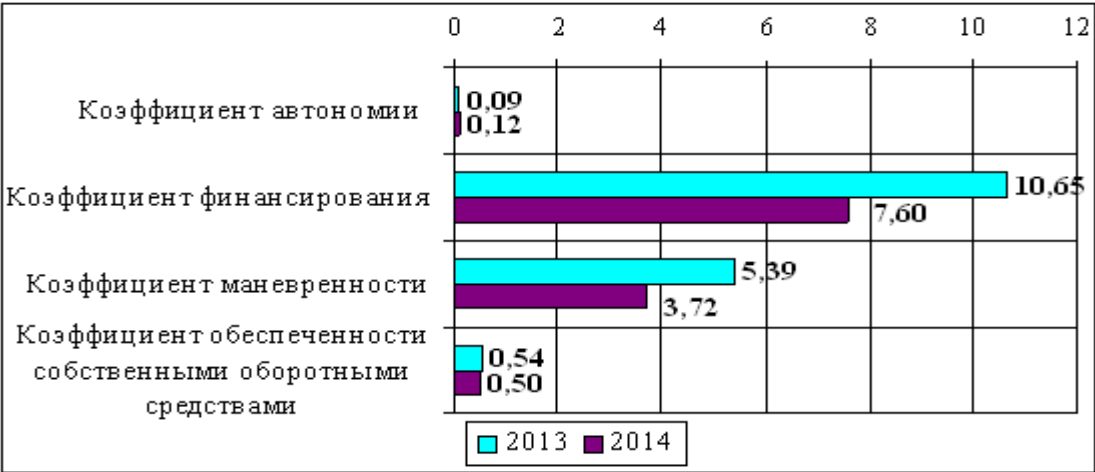


Рисунок 2.3 – Динамика показателей финансовой устойчивости АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств не удовлетворяет рекомендуемому значению, так как доля заемного капитала значительно превышает долю собственного капитала. Снижение данного коэффициента к концу года также является положительной характеристикой.

Коэффициент маневренности также намного выше рекомендуемого значения, но наблюдается его снижение к концу года на 1,67. Это говорит о том, что стоимость собственного оборотного капитала намного выше стоимости собственного капитала предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами удовлетворяет рекомендуемому значению, но снижается к концу года с 0,54 до 0,50, что говорит о снижении финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, согласно анализу абсолютных и относительных показателей, предприятие имеет нормальную финансовую устойчивость, но при этом заемный капитал намного больше собственного капитала, что отрицательно сказывается на деятельности предприятия и его финансовом состоянии.

2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»

Анализ ликвидности баланса выполняется при помощи сравнения средств по активу, сгруппированных согласно степени их ликвидности и размещенных в порядке убывания ликвидности, и обязательств по пассиву, которые также систематизированы по срокам их погашения и располагаются в порядке увеличения сроков [14, с. 82 – 83].

В соответствии со степенью ликвидности активы предприятия разделяются на следующие группы, или агрегаты:

A1 – группа активов, в которую включены наиболее ликвидные активы, сюда относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ЦБ);

А2 – группа активов, называемая быстро реализуемыми активами, сюда относится дебиторская задолженность, по которой платежи ожидаются в течение 12 месяцев по прошествии отчетной даты;

А3 – группа активов, называемая медленно реализуемыми активами, сюда относятся статьи раздела II актива баланса, которые включают запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность и прочие оборотные активы;

А4 – группа активов, называемая труднореализуемыми активами, сюда относятся статьи раздела I актива баланса, т.е. внеоборотные активы.

Пассивы баланса также группируются по степени срочности их оплаты.

П1 – группа пассивов, являющихся наиболее срочными обязательствами, к ним относится кредиторская задолженность;

П2 – группа пассивов, называемая краткосрочными пассивами, куда входят краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов и прочие краткосрочные пассивы;

П3 – группа пассивов, называемая долгосрочными пассивами, сюда входят долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов и резервы предстоящих платежей и расходов;

П4 – группа пассивов, называемая постоянными или устойчивыми, пассивами, к ним относится собственный капитал фирмы.

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

Баланс считается абсолютно ликвидным в случае, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 > P1; \quad A2 > P2; \quad A3 > P3; \quad A4 < P4.$$

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости – наличия у организации собственных оборотных средств [7, с. 103].

Для сравнения данных групп активов и пассивов необходимо составить следующую таблицу 2.6.

Таблица 2.6 – Анализ абсолютных показателей ликвидности АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг.

На начало					На конец				
A1	318 295	<	П1	3 068 474	A1	940 176	<	П1	3 010 563
A2	2 015 946	<	П2	3 479 620	A2	1 640 215	<	П2	3 413 296
A3	7 551 624	>	П3	4 568 837	A3	6 887 664	>	П3	3 689 398
A4	1 252 434	>	П4	755 601	A4	1 149 702	>	П4	934 672

Так как $A1 < П1$ как в начале, так и в конце года, то это говорит о нехватке денежных средств, данный недостаток возникает по причине того, что денежные средства не поступают в сроки, которые необходимы для обеспечения финансами текущей деятельности компании и покрытия кредиторской задолженности, но у больших предприятий финансовые средства могут быть вообще равны нулю, поскольку всегда существует реальная возможность оплатить свои обязательства, к примеру, за счет использования банковскими кредитами, а по мере поступления доходов гасить их.

Также не выполняется соотношение $A2 > П2$, что говорит о том, что невозможно погашение краткосрочных заемных средств за счет быстрореализуемых активов (кредиторской задолженности за счет краткосрочной дебиторской задолженности), т.е. управление дебиторской и кредиторской задолженностью на предприятии не является эффективным.

В начале и в конце года выполняется только одно соотношение $A3 > П3$, что говорит о том, что оборотные активы предприятия способны гасить долгосрочные кредиты и займы, поэтому предприятие не является ликвидным и платежеспособным.

Также для оценки платежеспособности принято рассчитывать показатели ликвидности.

Результаты расчета показателей ликвидности оформим в виде таблицы 2.7.

Таблица 2.7 – Расчет и оценка динамики показателей ликвидности АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг.

Показатель	Условное обозначение	Рекомендуемое значение	Расчет показателя	
			на начало года	на конец года
1. Краткосрочные (текущие) обязательства предприятия, тыс. руб.	$P_{кр}$		3 479 620	3 413 296
2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	$A_{ден}$		318 295	940 176
3. Краткосрочная дебиторская задолженность	$A_{деб.кр}$		2 015 946	1 640 215
4. Дебиторская задолженность	$A_{деб.}$		5 993 585	4 798 804
5. Запасы (за вычетом расходов будущих периодов), тыс. руб.	$A_{зап}$		261 556	202 094
Расчетные показатели				
5. Коэффициент абсолютной ликвидности	$k_{л.абс}$	0,2–0,4	0,09	0,28
6. Коэффициент быстрой ликвидности	$k_{л.сроч}$	1	0,67	0,76
7. Коэффициент текущей ликвидности	$k_{л.тек}$	2	1,89	1,74

Динамика показателей ликвидности АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг. приведена на рисунке 2.4.

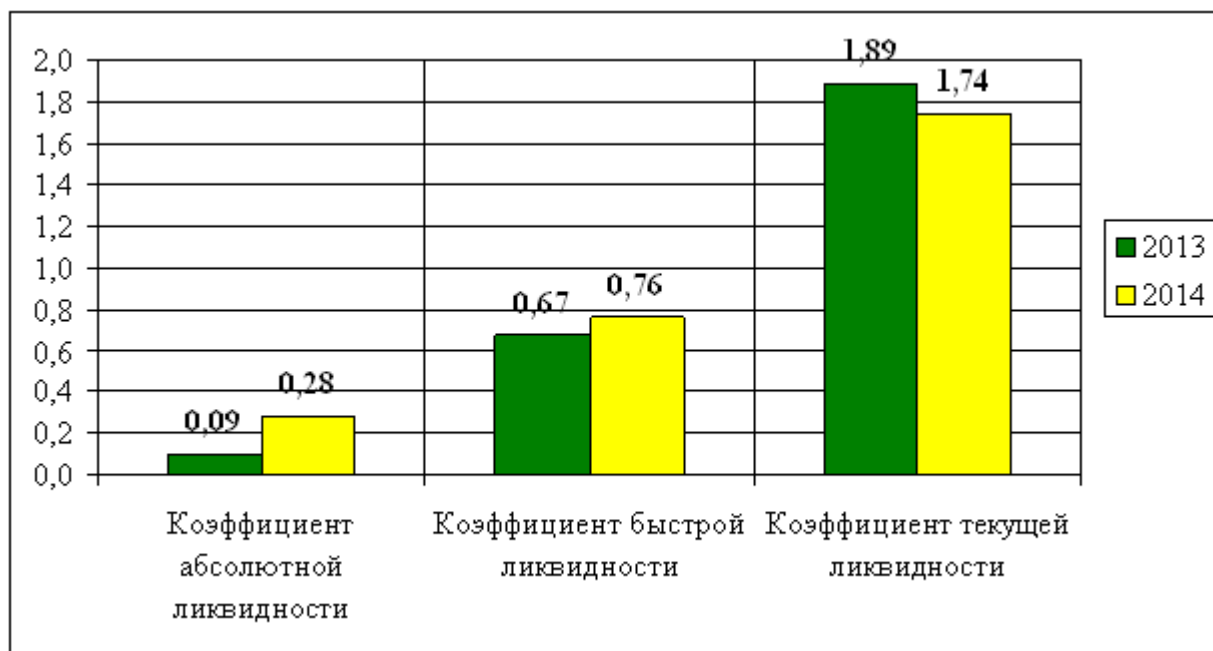


Рисунок 2.4 – Динамика показателей ликвидности АО «Гидроремонт-ВКК» за 2013 – 2014 гг.

Как видно из таблицы и рисунка, коэффициент абсолютной ликвидности намного меньше рекомендуемого значения в начале года (0,09), но в конце года он достигает необходимой нормы (0,28), т.е. у предприятия становится достаточно ресурсов, способных удовлетворить требования кредиторов в критической ситуации за счет роста денежных средств.

Коэффициент текущей ликвидности как в начале, так и в конце года меньше рекомендуемого значения, кроме того, к концу года он снижается на 0,15, т.е. оборотных средств не достаточно для погашения краткосрочных обязательств.

Таким образом, предприятие не обладает ликвидностью. Предварительно можно сделать вывод, что оно находится на грани банкротства.

2.5 Анализ прибыли и рентабельности Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»

На основании данных формы № 2 «Отчет о финансовых результатах» (приложение Б) оценим прибыль отчетного года по источникам формирования прибыли в бухгалтерской отчетности.

Таблица 2.8 – Анализ состава, динамики и структуры прибыли отчетного года

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, % (+, –)	Удельный вес в имуществе предприятия, %		
	на начало года	на конец года	изменение за год (+, –)		на начало года	на конец года	изменение за год (+, –)
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	4 946 517	10 018 722	5 072 205	102,54	100	100	
2. Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг	3 999 009	8 700 789	4 701 780	117,57	80,84	86,85	6,00
3. Валовая прибыль	947 508	1 317 933	370 425	39,09	19,16	13,15	-6,00
4. Управленческие расходы	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00

Продолжение таблицы 2.8

1	2	3	4	5	6	7	8
5. Коммерческие расходы	476 748	816 625	339 877	71,29	9,64	8,15	-1,49
6. Прибыль (убыток «-») от реализации	470 760	501 308	30 548	6,49	9,52	5,00	-4,51
7. Проценты к получению	6 288	12 261	5 973	94,99	0,13	0,12	0,00
8. Проценты к уплате «-»	12 784	26 009	13 225	103,45	0,26	0,26	0,00
9. Доходы от участия в других организациях	0	51 806	51 806	0,00	0,00	0,52	0,517
10. Прочие операционные доходы	90 773	43 285	-47 488	-52,32	1,84	0,43	-1,40
11. Прочие операционные расходы	293 966	134 738	-159 228	-54,17	5,94	1,34	-4,60
12. Прибыль (убыток «-») от финансово-хозяйственной деятельности	261 071	447 913	186 842	71,57	5,28	4,47	-0,81
13. Прочие внереализационные доходы	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
14. Прочие внереализационные расходы «-»	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
15. Прибыль (убыток «-») до налогообложения	261 071	447 913	186 842	71,57	100	100	
16. Отложенные налоговые активы	-6 668	15 886	22 554	-338,24	-2,55	3,55	6,10
17. Отложенные налоговые обязательства	-2 343	-28 809	-26 466	1129,58	-0,90	-6,43	-5,53
18. Налог на прибыль	92 616	95 078	2 462	2,66	35,48	21,23	-14,25
19. Чистая прибыль	172 780	308 140	135 360	78,34	66,18	68,79	2,61

Как показывают расчеты, выручка предприятия выросла на 102,54%, что в основном произошло за счет продажи продукции компании.

Валовая прибыль увеличилась на 39,09% за счет того, что себестоимость выросла немного меньше выручки от реализации продукции (соответственно

прирост составил 4 701 780 тыс. руб. и 5 072 205 тыс. руб.).

За счет роста валовой прибыли возросла и прибыль от реализации (на 6,49%), хотя коммерческие расходы возросли на 71,29%.

Прибыль от финансово-хозяйственной деятельности увеличилась на 71,57%, так как выросли проценты к получению, доходы от участия в других организациях, снизились прочие операционные доходы и прочие операционные расходы.

Чистая прибыль увеличилась на 78,34% за счет увеличения отложенных налоговых активов и налога на прибыль.

Динамика основных показателей деятельности предприятия показана на рисунке 2.5.

Как видно из таблицы 2.8 и рисунка 2.5, закономерность $I_{Пчист} > I_{Пф} > I_{Qp} > I_A > 100\%$ не выполняется.

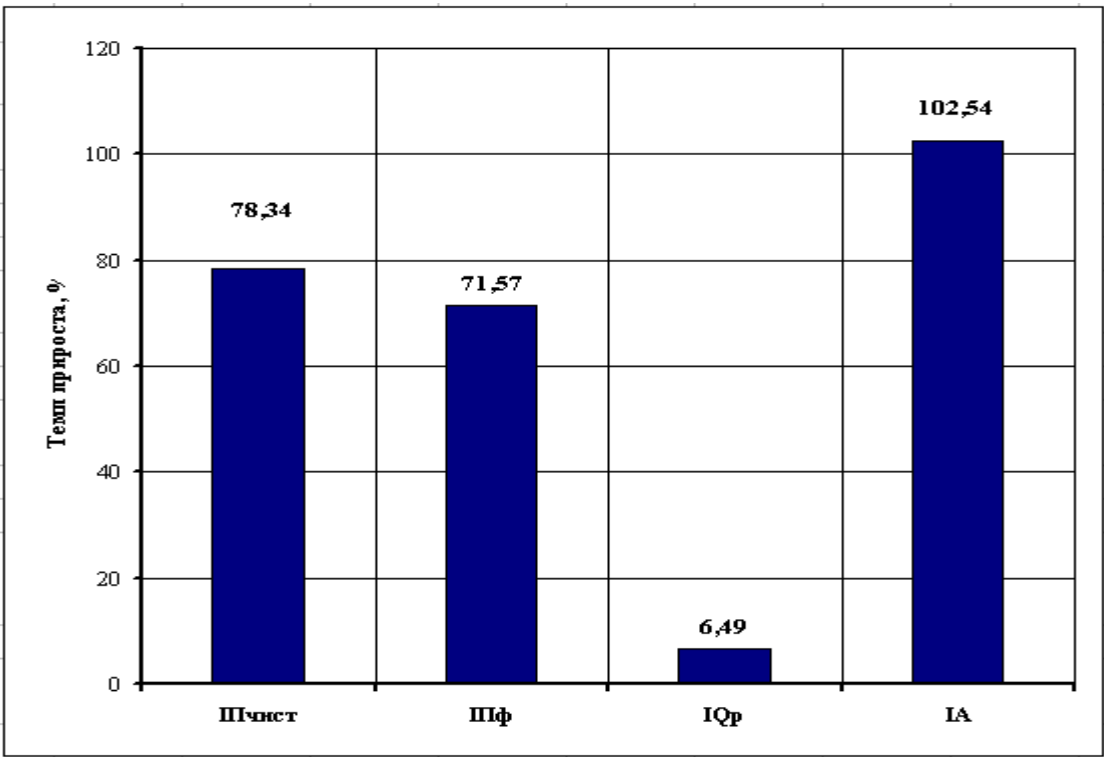


Рисунок 2.5 – Динамика основных показателей деятельности предприятия

Таким образом, финансовые результаты деятельности предприятия являются неудовлетворительными, предприятие подвержено финансовым рискам.

Расчет и динамика показателей рентабельности приведены в таблице 2.9 и на рисунке 2.6.

Таблица 2.9 – Расчет и динамика показателей рентабельности

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Отчетный год		
			на начало года	на конец года	изменение за год (+, –)
1	2	3	4	5	6
1. Выручка от реализации товаров, работ, услуг (без НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей).	Q_p		4 946 517	10 018 722	5 072 205
2. Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг	C_{Qp}		3 999 009	8 700 789	4 701 780
3. Прибыль от реализации.	Π_{Qp}		470 760	501 308	30 548
4. Прибыль отчетного года.	$\Pi_{o.g.}$		261 071	447 913	186 842
5. Налог на прибыль.	H_{np}		92 616	95 078	2 462
6. Чистая прибыль	$\Pi_{чист}$		159 759	338 830	179 071
7. Стоимость активов	A		8 804 058	8 037 366	-766 692
8. Стоимость оборотных активов	$A_{об}$		7 551 624	6 887 664	-663 960
9. Собственный капитал	$K_{соб}$		755 601	934 672	179 071
10. Долгосрочные обязательства	$K_{o.долг}$		4 568 837	3 689 398	-879 439
11. Показатели рентабельности					
11.1. Рентабельность активов, %	P_A	<u>стр. 3</u> стр. 7	5,35	6,24	0,89
11.2. Рентабельность оборотных активов, %	$P_{A.об}$	<u>стр. 3</u> стр. 8	6,23	7,28	1,04
11.3. Рентабельность собственного капитала, %.	$P_{K.соб}$	<u>стр. 3</u> стр. 9	21,14	36,25	15,11
11.4. Рентабельность инвестированного капитала, %.	$P_{K.долг}$	<u>стр. 4</u> стр. 9+10	4,90	9,69	4,78
11.5. Рентабельность продаж, %.	P_{Qp}	<u>стр. 3</u> стр. 1	9,52	5,00	-4,51
11.6. Прибыльность продукции, %	π_{Qp}	<u>стр. 3</u> стр. 2	11,77	5,76	-6,01

Как видно из таблицы, показатели рентабельности активов и оборотных активов повысились к концу года соответственно на 0,89% и 1,04%, рентабельность собственного капитала повысилась на 15,11%, рентабельность инвестированного капитала – на 4,78%, но при этом снизилась рентабельность продаж на 4,51% и прибыльность продукции на 6,01%.

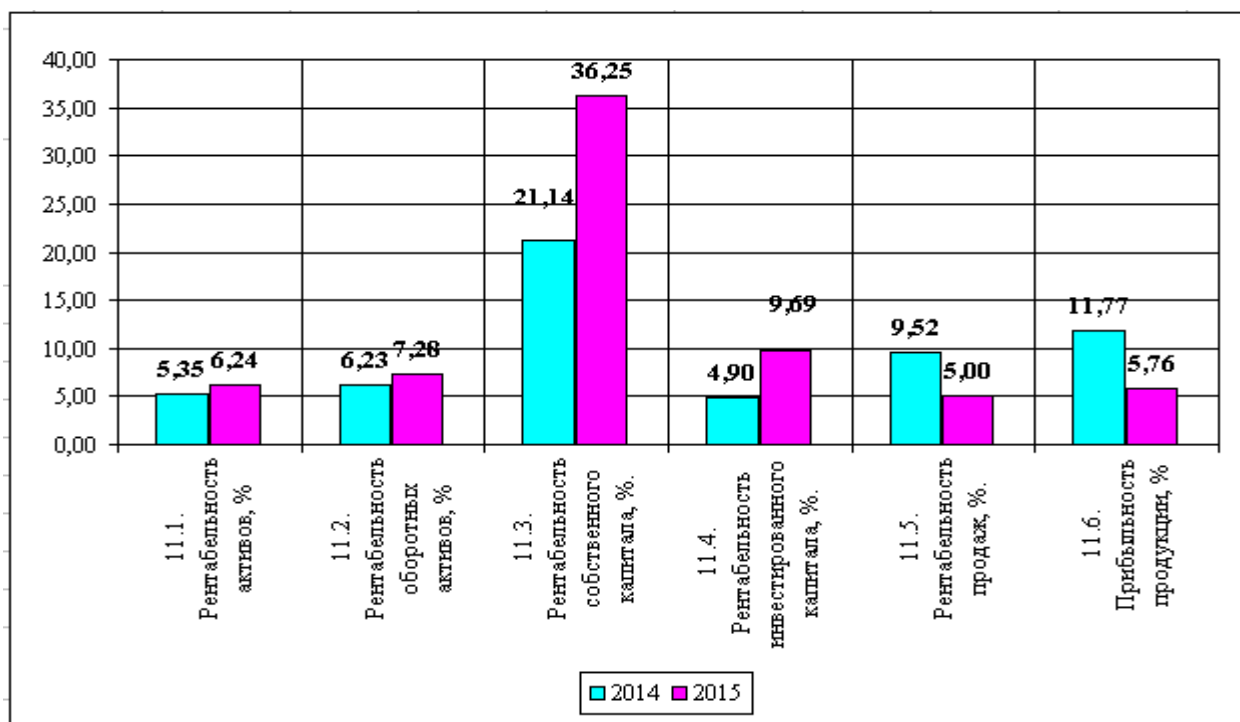


Рисунок 2.6 – Показатели рентабельности предприятия

Таким образом, не все показатели рентабельности улучшаются, что также недостаточно хорошо характеризует деятельность предприятия за рассматриваемый период.

2.6 Диагностика риска банкротства Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»

Для прогнозирования банкротства в условиях рыночной экономики применяются разные модели, приведенные ниже.

Пятифакторная модель «Z – счета» Э. Альтмана.

Эта модель применяется для оценки кредитоспособности и риска банкротства компаний. Западный экономист Э.Альтман при помощи многомерного дискриминантного анализа обследовал 22 финансовых коэффициента и выбрал пять для введения в окончательное уравнение множественной регрессии:

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + X_5,$$

где X_1 – коэффициент, равный отношению собственных оборотных средств

к общей сумме активов;

X2 – коэффициент, равный отношению нераспределенной прибыли к общей сумме активов (прибыли прошлых периодов и отчетного периода к общей сумме активов);

X3 – коэффициент, равный отношению прибыли до удержания налогов и процентов (операционная прибыль) к общей сумме активов;

X4 – коэффициент, равный отношению рыночной цены акций к балансовой стоимости краткосрочных и долгосрочных заемных средств;

X5 – коэффициент, равный отношению выручки (нетто) от реализации продукции к общей сумме активов.

В таблице 2.8 приведен расчет риска банкротства по пятифакторной модели «Z – счета» Э. Альтмана.

Таблица 2.8 – Пятифакторная модель «Z – счета» Э. Альтмана

	На начало года	На конец года
1	2	3
X1	0,463	0,432
X2	0,084	0,114
X3	0,053	0,062
X4	267,500	0,278
X5	0,562	1,247
Z	161,910	2,297

Критическое значение $Z = 2,675$. В данном случае, к концу года Z меньше критического значения.

Модель Спрингейта:

$$Z = 1,03 \cdot X1 + 3,07 \cdot X2 + 0,66 \cdot X3 + 0,4 \cdot X4,$$

где X1 – коэффициент, равный отношению собственных оборотных средств к сумме активов;

X2 – коэффициент, равный отношению прибыли до оплаты налога и процентов к сумме активов;

X3 – коэффициент, равный отношению прибыли до налогообложения к текущим обязательствам предприятия;

X4 – коэффициент, равный отношению оборота к сумме активов.

Критическое значение Z для данной модели составляет 0,862.

В таблице 2.9 приведен расчет риска банкротства по модели Спрингейта.

Таблица 2.9 – Модель Спрингейта

	На начало года	На конец года
X1	0,463	0,432
X2	0,053	0,062
X3	0,075	0,131
X4	0,562	1,247
Z	0,915	1,222

Z больше критического значения как в начале, так и в конце года.

Модель Фулмера:

$$Z = 5,528 \cdot X1 + 0,212 \cdot X2 + 0,073 \cdot X3 + 1,270 \cdot X4 - 0,120 \cdot X5 + \\ + 2,335 \cdot X6 + 0,575 \cdot X7 + 1,083 \cdot X8 + 0,894 \cdot X9 - 6,075,$$

где X1 – коэффициент, равный отношению нераспределенной прибыли к сумме активов;

X2 – коэффициент, равный отношению оборота к сумме активов;

X3 – коэффициент, равный отношению прибыли до налогообложения к собственному капиталу;

X4 – коэффициент, равный отношению изменения остатка денежных средств к кредиторской задолженности;

X5 – коэффициент, равный отношению заемных средств к сумме активов;

X6 – коэффициент, равный отношению текущих обязательств к сумме активов;

X7 – коэффициент, равный отношению материальных внеоборотных активов к сумме активов;

X8 – коэффициент, равный отношению собственных оборотных средств к кредиторской задолженности;

X9 – коэффициент, равный отношению прибыли до оплаты процентов и налога по процентам.

Критическим значением Z является 0.

В таблице 2.10 приведен расчет риска банкротства по модели Фулмера.

Таблица 2.10 – Модель Фулмера

	На начало года	На конец года
X1	0,084	0,114
X2	0,562	1,247
X3	0,346	0,479
X4	0,021	0,101
X5	0,914	0,884
X6	0,395	0,425
X7	0,140	0,141
X8	1,327	1,154
X9	36,824	19,274
Z	29,810	14,431

Z больше критического значения как в начале, так и в конце года.

Исходя из расчетов, мы видим, что показатели коэффициентов банкротства согласно моделям Фулмера и Сптингейта выше критических, но модель Альтмана говорит о том, что в конце года показатель Z меньше критического значения.

В данном случае можно утверждать, что с большой вероятностью предприятие не находится на грани банкротства, но в конце года коэффициенты банкротства снижаются, что является отрицательной тенденцией деятельности предприятия.

Выводы по второй главе:

Во второй главе работы был проведен анализ финансового состояния предприятия Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК». АО «Гидроремонт-ВКК» обеспечивает сервисное обслуживание и выполнение комплексных работ по капитальному и текущему ремонту, реконструкции, по техническому перевооружению всех объектов компании в пределах условий Программы комплексной модернизации производственных активов ПАО «РусГидро». Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК» находится в п. Черемушки г. Саяногорска Республики Хакасия. Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК» в п. Черемушки – предприятие, работающее на базе отдельных ремонтно-эксплуатационных служб и цехов Саяно-Шушенской ГЭС (Филиал ПАО «РусГидро») и является специализированным ремонтным предприятием.

Анализ активов и пассивов баланса Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК» показал, что стоимость имущества предприятия за период 2013 – 2014 гг. снизилась на 766 692 тыс. руб. или на 8,71%. Это произошло как за счет снижения оборотных активов, так и внеоборотных активов. Стоимость внеоборотных активов снизилась за счет снижения нематериальных активов на 6 786 тыс. руб. или на 33,33% и прочих внеоборотных активов на 126 697 тыс. руб. или на 19,2%. В составе оборотных активов наблюдается увеличение стоимости денежных средств на 621 881 тыс. руб. или на 195,38%, что оценивается позитивно. Предприятие АО «Гидроремонт-ВКК» является материалоемким, поскольку большую долю в структуре имущества предприятия имеют оборотные активы, их удельный вес за год снижается в основном за счет снижения доли дебиторской задолженности.

Стоимость пассивов предприятия снижается за рассматриваемый период на 766 692 тыс. руб. или на 8,71%. Это происходит, в основном, за счет снижения стоимости заемного капитала на 945 763 тыс. руб. или на 11,75%. При этом стоимость собственного капитала предприятия увеличивается на 179 071 тыс. руб. или на 23,7%.

Анализ финансовой устойчивости Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК» показал нормальную финансовую устойчивость предприятия. Это означает рациональное использование заемных средств и высокую доходность текущей деятельности, но при этом заемный капитал намного больше собственного капитала, что отрицательно сказывается на деятельности предприятия и его финансовом состоянии.

Анализ ликвидности и платежеспособности Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК», что предприятие не обладает ликвидностью, поскольку все коэффициенты ликвидности ниже нормативных значений. Согласно анализу риска банкротства с большой вероятностью можно утверждать, что предприятие не находится на грани банкротства, но в конце года коэффициенты банкротства снижаются, что является отрицательной тенденцией деятельности предприятия.

3 Основные направления улучшения финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»

3.1 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»

Одной из основных задач, стоящих перед менеджерами любой компании являются поиски путей «оздоровления» финансового состояния организации. На сегодняшний день специалисты приводят несколько способов улучшения финансового состояния предприятия.

Одним из основных способов улучшения финансового состояния организации является снижение себестоимости продукции, которую производит компания. Это можно сделать как за счет оптимизации поставок, так и за счет изменения технологических процессов и бизнес-процессов, принятых в компании.

Еще один путь улучшения финансового состояния организации – это повышение эффективности управления предприятием, а также введение разных видов мотивации персонала. Этот способ улучшения финансового состояния компании не требует существенной ее перестройки, обычно оптимизация бизнес-процессов внутри организации может быть достигнута с помощью введения системы, которая позволяет автоматизировать постановку задач перед персоналом, а также использованием разных способов материального стимулирования, основанных на оценке вклада каждого сотрудника в общий результат деятельности коммерческой организации.

Кроме того, одним из путей «оздоровления» финансового состояния организации можно считать выпуск новой продукции или оказание новых услуг потребителям. Определение стратегии развития компании, а также оценка рынка и предложения по разработке новых видов продукции может проводиться сотрудниками компании и специалистами различных консалтинговых организаций.

С целью оздоровления финансового состояния компании также нужно вводить жесткий финансовый контроль расходования средств предприятия, а

также стараться получать деньги с фирм, имеющие значительные долги перед вашим предприятием. Помимо этого в некоторых случаях может потребоваться проведение специализированных рекламных мероприятий, а также более активное продвижение продукции и услуг фирмы на различные рынки.

Руководство предприятия также не должно забывать о своевременной замене оборудования и о вероятности внедрения новых технологий, позволяющих выпуск товаров или предоставление услуг, которые имеют большую популярность на рынке. В любом случае, при поиске способов улучшения финансового состояния компании нужно тщательно оценить расходы, которые необходимы для реализации этих мероприятий, а также возможное увеличение прибыли, которое может получить фирма [30].

По проведенному анализу финансового состояния предприятия сделаем основные выводы:

- анализ имущества предприятия показал, что за рассматриваемый период стоимость имущества предприятия снижается за счет снижения внеоборотных активов и оборотных активов. Большую долю в структуре имущества предприятия имеют оборотные активы, их удельный вес за год снижается;

- стоимость внеоборотных активов снижается за счет снижения нематериальных и прочих внеоборотных активов предприятия, но удельный вес внеоборотных активов в структуре имущества предприятия увеличивается;

- стоимость и удельный вес основных средств предприятия увеличивается, что говорит о проведении предприятием мероприятий в области технической оснащенности, об увеличении производственной мощности и улучшении условий труда;

- стоимость и удельный вес оборотных активов снижается за счет снижения дебиторской задолженности, прочих оборотных активов и запасов, а денежные средства увеличиваются, что положительно характеризует работу предприятия;

- анализ источников капитала предприятия показал, что стоимость источников капитала предприятия за анализируемый период снижается за счет

снижения стоимости и удельного веса заемного капитала в структуре пассивов АО «Гидроремонт-ВКК»;

- стоимость и удельный вес собственного капитала несколько увеличивается за отчетный год, что является положительной тенденцией;

- собственный капитал предприятия увеличивается за счет увеличения стоимости и удельного веса нераспределенной прибыли АО «Гидроремонт-ВКК» за анализируемый период;

- стоимость заемного капитала снижается за счет снижения долгосрочных и краткосрочных заемных средств, при этом удельный вес долгосрочных заемных средств снижается, а удельный вес краткосрочных заемных средств увеличивается;

- стоимость краткосрочных заемных средств предприятия уменьшается за счет снижения кредиторской задолженности АО «Гидроремонт-ВКК» за анализируемый период. Снижение как кредиторской, так и дебиторской задолженности также положительно характеризует работу предприятия;

- кредиты банков предприятия возрастают достаточно быстро, что влияет на изменение пассивов предприятия негативно;

- согласно анализу абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия, оно имеет нормальную финансовую устойчивость, но при этом заемный капитал намного больше собственного капитала, что отрицательно сказывается на деятельности предприятия и его финансовом состоянии;

- коэффициент автономии и коэффициент финансирования не удовлетворяют требуемым значениям, коэффициент маневренности намного больше рекомендуемого значения, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами удовлетворяет нормативному значению, но снижается к концу года, поэтому предприятие согласно значениям данных коэффициентов имеет недостаточно устойчивое финансовое состояние;

- анализ абсолютных и относительных показателей ликвидности предприятия показал, что предприятие не является ликвидным и платежеспособным;

– предприятие не находится на грани банкротства, но в конце года коэффициенты банкротства снижаются, что является отрицательной тенденцией деятельности предприятия.

В соответствии с приведенными выводами предприятию необходимо:

– увеличивать собственный капитал с целью повышения финансовой устойчивости;

– с целью повышения ликвидности и платежеспособности предприятия необходимо оптимизировать систему управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия и увеличивать денежные средства.

Собственный капитал предприятия можно увеличить за счет того, что свою прибыль предприятие может разместить в банках на депозитах до востребования. При этом денежные средства можно снимать с депозитного счета в тот момент, когда они понадобились. Точно таким же образом сумму денежных средств можно увеличивать до нужного уровня. Для управления средствами лучше использовать клиент-банк.

Для увеличения собственного капитала предприятие может также сдавать свое имущество в аренду, принимать безвозмездную финансовую помощь, привлекать инвесторов. Увеличение скорости оборота приводит к увеличению капитала, но в то же время требует высокую производительность труда, совершенствование системы управления, сбыта и снабжения. Также необходимо сокращать производственный цикл и снижать трудоемкость продукции.

К наиболее распространенным способам управления кредиторской и дебиторской задолженностью относятся:

– отсрочка и (или) рассрочка платежей, т.е. изменение срока уплаты задолженности на более поздний срок или дробление платежа на несколько сумм, которые должны быть внесены в течение определенного периода времени;

– взаимозачет встречных требований, т.е. погашение встречных требований кредитора к должнику и должника к кредитору;

– предоставление отступного, в частности: обмен долгов на имущество, принадлежащее должнику, обмен требований на доли в уставном капитале должника, акции либо облигации, конвертируемые в акции;

– перевод долга полностью или частично на третье лицо;

– переоформление задолженности в вексельные обязательства, при этом руководство предприятия должно объяснить кредиторам, что если они не примут векселя, то, скорее всего, в отношении предприятия будут введены процедуры банкротства и кредиторы получают лишь часть своих средств либо вообще ничего не получают, а приобретая вексель, кредитор получает возможность продажи векселя третьими лицами и получение платежа раньше установленного срока;

– переоформление задолженности перед «необеспеченными» кредиторами в обеспеченные обязательства, такая мера управления коммерческой кредиторской задолженности подойдет предприятиям, владеющим недвижимостью, свободной от залога по каким-либо обязательствам [5, с. 40 – 41].

Реализация предложенных мероприятий будет способствовать улучшению финансового состояния предприятия.

3.2 Оценка эффективности разработанных мероприятий по улучшению финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК»

Как было указано выше, собственный капитал можно увеличивать различными способами (размещение средств на депозит в банки, сдача помещений в аренду и т.д.). Расчеты трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости приведен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Прогноз абсолютных показателей финансовой устойчивости АО «Гидроремонт-ВКК» при увеличении собственного капитала

Показатели	Сумма, тыс. руб.		
	2014	Прогноз	изменение за год (+, –)
Собственный капитал	934 672	1 149 702	215 030
Внеоборотные активы	1 149 702	1 149 702	0
Собственный оборотный капитал (стр.1 – стр.2)	-215 030	0	215 030
Долгосрочные обязательства	3 689 398	3 689 398	0
Постоянный капитал (стр.3 + стр.4)	3 474 368	3 689 398	215 030
Краткосрочные кредиты банков и займы	3 413 296	3 413 296	0
Сумма источников (стр.5 + стр.6)	6 887 664	7 102 694	215 030
Запасы	202 094	202 094	0
Излишек (+), недостаток (–) источников финансирования:			0
собственного оборотного капитала (стр.3 – стр.8)	-417 124	-202 094	215 030
постоянного капитала (стр.5 – стр.8)	3 272 274	3 487 304	215 030
суммы источников (стр.7 – стр.8)	6 685 570	6 900 600	215 030
Коэффициенты обеспеченности источниками финансирования:			
собственным оборотным капиталом (стр.3/стр.8)	-1,06	0,00	1,06
постоянным капиталом (стр.5/стр.8)	17,19	18,26	1,06
суммой источников (стр.7/стр.8)	34,08	35,15	1,06
Трехкомпонентный показатель	(0;1;1)	(0;1;1)	

Как видно из таблицы, при увеличении собственного капитала предприятия до уровня внеоборотных активов, т.е. на 23% или на 215 030 тыс. руб. ликвидируется недостаток собственных оборотных средств. При этом трехкомпонентный показатель останется на том же уровне $M = (0;1;1)$, что означает нормальную финансовую устойчивость предприятия. При дальнейшем увеличении собственного капитала финансовая устойчивость может достигнуть уровня $M = (1;1;1)$, что означает абсолютную финансовую устойчивость.

В 2014 году дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты составляет 1 640 215 тыс. руб., а кредиторская задолженность – 3 010 563 тыс. руб. При взаимозачете встречных требований возможно снижение кредиторской задолженности и увеличение

дебиторской задолженности до 2 325 389 тыс. руб. (среднее значение – $(1\,640\,215 + 3\,010\,563)/2$) коэффициенты ликвидности изменятся (таблица 3.2, рисунок 3.1).

Таблица 3.2 – Прогноз показателей ликвидности АО «Гидроремонт-ВКК» при взаимозачете встречных требований дебиторской и кредиторской задолженностей

Показатель	Условное обозначение	Рекомендуемое значение	Расчет показателя	
			2014 год	Прогноз
1. Краткосрочные (текущие) обязательства предприятия, тыс. руб.	$P_{кр}$		3 413 296	2 728 122
2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	$A_{ден}$		940 176	940 176
3. Краткосрочная дебиторская задолженность	$A_{деб.кр}$		1 640 215	2 325 389
4. Дебиторская задолженность	$A_{деб.}$		4 798 804	
5. Запасы (за вычетом расходов будущих периодов), тыс. руб.	$A_{зап}$		202 094	202 094
Расчетные показатели				
5. Коэффициент абсолютной ликвидности	$k_{л.абс}$	0,2–0,4	0,28	0,34
6. Коэффициент быстрой ликвидности	$k_{л.сроч}$	1	0,76	1,20
7. Коэффициент текущей ликвидности	$k_{л.тек}$	2	1,74	0,42

Прогноз показателей ликвидности АО «Гидроремонт-ВКК» при управлении дебиторской и кредиторской задолженностей приведен на рисунке 3.1.

Как видно из таблицы и рисунка, при реализации мероприятий по управлению дебиторской и кредиторской задолженностей коэффициент абсолютной ликвидности повышается на 0,06, коэффициент быстрой ликвидности – на 0,44. При этом наблюдается также увеличение коэффициента текущей ликвидности на 0,69.

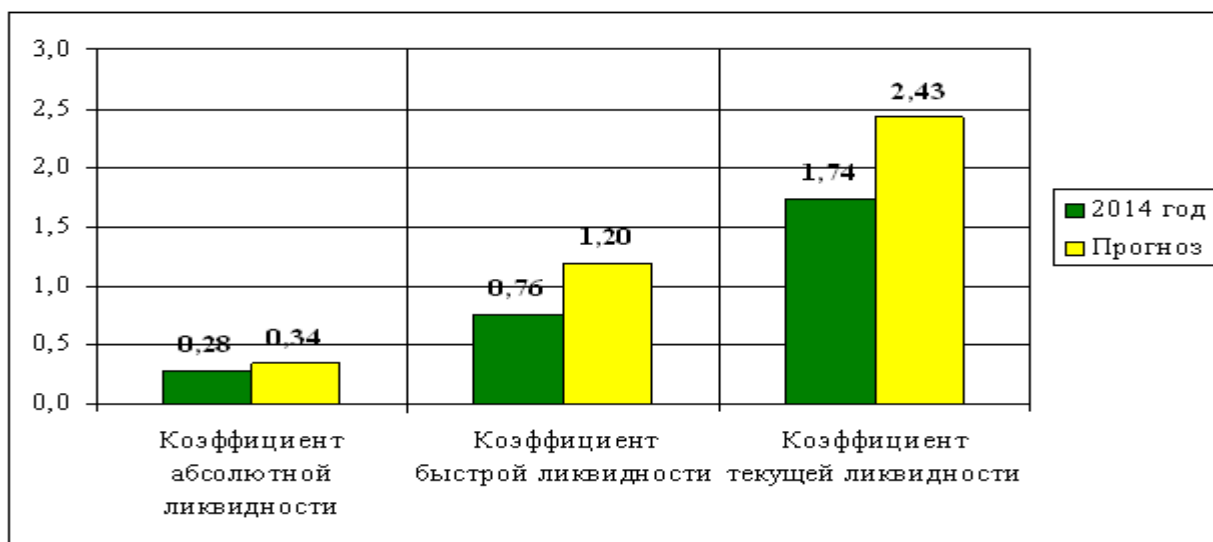


Рисунок 3.1 – Прогноз показателей ликвидности АО «Гидроремонт-ВКК» при управлении дебиторской и кредиторской задолженностей

Таким образом, вышеописанные мероприятия повлияют на повышение финансовой устойчивости и ликвидности предприятия, а, значит, и на улучшение финансового состояния предприятия.

Выводы по третьей главе:

Деятельность предприятия имеет множество существенных недостатков, которые были выявлены на основе анализ финансового состояния предприятия.

С целью улучшения финансового состояния предприятия в работу были предложены следующие мероприятия: увеличить собственный капитал с целью повышения финансовой устойчивости; с целью повышения ликвидности и платежеспособности предприятия необходимо оптимизировать систему управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия и увеличивать денежные средства. Далее была выполнена оценка эффективности разработанных мероприятий по улучшению финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК», по результатам которой было выяснено, что вышеописанные мероприятия повлияют на повышение финансовой устойчивости и ликвидности предприятия, а, значит, и на улучшение финансового состояния предприятия.

Для увеличения собственного капитала предприятие может также сдавать свое имущество в аренду, принимать безвозмездную финансовую

помощь, привлекать инвесторов. Увеличение скорости оборота приводит к увеличению капитала, но в то же время требует высокую производительность труда, совершенствование системы управления, сбыта и снабжения. Также необходимо сокращать производственный цикл и снижать трудоемкость продукции.

Оценка эффективности разработанных мероприятий по улучшению финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК» показала, что при реализации мероприятий по управлению дебиторской и кредиторской задолженностей коэффициент абсолютной ликвидности повышается на 0,06, коэффициент быстрой ликвидности – на 0,44. При этом наблюдается также увеличение коэффициента текущей ликвидности на 0,69. Следовательно, применение данных мероприятий эффективно.

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту

Группа	ФИО
3-3204	Майоршиной Н. В.

Институт	электронного обучения	Кафедра	менеджмента
Уровень образования	Специалитет	Направление/ специальность	080502 Экономика и управление на предприятии (в электроэнергетике)

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»	
1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения: – вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения и т.д.) -опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) -чрезвычайных ситуаций социального характера	Исходными данными для составления раздела послужил официальный сайт предприятия АО «ГидроремонтВКК»: http://www.hvkk.rushydro.ru/
2. Список законодательных и нормативных документов по теме	ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности». Настоящий стандарт идентичен международному стандарту ISO 26000-2010 «Guidance on social responsibility»; Устав Акционерного общества «Гидроремонт-ВКК» (АО «Гидроремонт-ВКК») (новая редакция), 2015;
Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке	
1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности: – принципы корпоративной культуры исследуемой организации; – системы организации труда и его безопасности; – развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; – системы социальных гарантий организации; – оказание помощи работникам в критических ситуациях.	1. Деятельность предприятия в сфере улучшения условий и повышения безопасности труда; 2. Стабильность и поддержание социально значимой заработной платы; 3. Дополнительное медицинское и социальное страхование сотрудников; 4. Предприятие проводит обучающие программы сотрудников, для повышения квалификации; 5. Социальная поддержка неработающих пенсионеров, мотивация персонала, единовременные выплаты.
2. Анализ факторов внешней социальной ответственности: – содействие охране окружающей среды; – взаимодействие с местным сообществом и местной властью; – спонсорство и корпоративная	1. Деятельность предприятия в сфере охраны окружающей среды (утилизация отходов). 2. Взаимодействие предприятия с местным сообществом и местной властью. 3. Спонсорство и благотворительность

благотворительность; – ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров); – готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.	предприятия.
3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности: – анализ правовых норм трудового законодательства; – анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; – анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.	1. Коллективный договор, заключенный на предприятии на основании Трудового кодекса РФ. 2. Положение о системе управления охраной труда, пожарной и экологической безопасностью производственной деятельности . 3. Деятельность предприятия в области охраны окружающей среды регламентирована проектами нормативов образования отходов и лимитов на их размещение, утвержденными в «Росприроднадзоре»
Перечень графического материала:	
При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)	1. Таблица 4.1 – Определение стейкхолдеров программ КСО 2. Таблица 4.2 – Определение элементов программы КСО 3. Таблица 4.3 – Затраты на мероприятия КСО 4. Таблица 4.4 – Оценка эффективности мероприятий КСО

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	
--	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Громова Т.В.			

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
З-3204	Майоршина Н.В.		

Социальная ответственность

Определение целей и задач программы КСО

У компании АО «Гидроремонт-ВКК» отсутствует разработанная программа корпоративной социальной ответственности, поэтому разработаем программу для данной компании.

Выберем для данного предприятия традиционную модель, которая предполагает периодическое участие компании в КСО, в соответствии с существующими возможностями, поскольку данная компания достаточно сильно зависит от существующего объема необходимых к выполнению работ.

Поскольку АО «Гидроремонт-ВКК» является дочерним предприятием ПАО «РусГидро», то собственной миссии и стратегии она не имеет. Стратегия компании определяется Стратегическим планом ПАО «РусГидро» на период до 2015 года и на перспективу до 2020 года, который утвержден Советом директоров ПАО «РусГидро» 16 июня 2010 года.

Определим цели реализации разрабатываемой нами программы КСО;:

- развитие собственного персонала, которое позволяет не только избежать текучести кадров, но и привлекать лучших специалистов на рынке;
- улучшение имиджа компании, рост репутации;
- стабильность и устойчивость развития компании в долгосрочной перспективе.

В соответствии с приведенными целями сформулируем задачи программы КСО:

- установление доверительных взаимоотношений между сотрудниками компании, соблюдение этических норм и правил, разработка социальной программы для улучшения условий труда и повышения производительности;
- достижение открытости деятельности компании, информативность населения о работе;
- повышение качества выполняемых работ и оказываемых услуг, разработка программы установления взаимовыгодных отношений с клиентами и партнерами;

– использование современного модернизированного оборудования, что влечет за собой повышение экологичности выполняемых работ и оказываемых услуг.

На основании поставленных целей и задач программы КСО возможно не только повышение эффективности работы, данная программа повлияет в дальнейшем и на улучшение финансового состояния рассматриваемого предприятия.

Определение стейкхолдеров программы КСО

Стейкхолдерами или заинтересованными лицами называется любое сообщество внутри организации, или вне ее, предъявляющее определенные требования к результатам деятельности организации и характеризующееся определенной скоростью реакции.

Определим стейкхолдеров данной программы КСО (таблица 4.1).

Таблица 4.1 – Определение стейкхолдеров программ КСО

Задачи КСО	Стейкхолдеры
1. установление доверительных взаимоотношений между сотрудниками компании, соблюдение этических норма и правил, разработка социальной программы для улучшения условий труда и повышения производительности	Руководство компании, сотрудники компании
2. достижение открытости деятельности компании, информативность населения о работе	Клиенты, партнеры, население, руководство компании
3. повышение качества выполняемых работ и оказываемых услуг, разработка программы установления взаимовыгодных отношений с клиентами и партнерами	Покупатели, клиенты, партнеры, органы федеральной и муниципальной власти, руководство компании
4. использование современного модернизированного оборудования, что влечет за собой повышение экологичности выполняемых работ и оказываемых услуг	Сотрудники компании, руководство компании, население, клиенты

Интересы клиентов и поставщиков связаны с эффективностью управления компанией (прибыльным использованием ресурсов), также руководство компании заинтересовано в улучшении деятельности компании и

улучшении его финансового состояния.

Сотрудники заинтересованы в улучшении условий труда, повышении оплаты труда, возможности карьерного роста, здоровой моральной атмосфере, в хорошем отношении к ним руководства.

Покупателей интересует качество, безопасность, экологичность и доступность товаров и услуг.

Администрации местных органов самоуправления заинтересованы в пополнении бюджета посредством налоговых поступлений и сохранения рабочих мест для населения региона.

Таким образом, при реализации программы КСО удовлетворены будут все заинтересованные стороны.

Определение элементов программы КСО

Основными элементами реализации программы КСО являются:

- 1) социальная программа;
- 2) добросовестная деловая практика;
- 3) природоохранная деятельность и ресурсосбережение.

Опишем подробнее все элементы данной программы.

Для того, чтобы работники добросовестно выполняли свои обязанности, соблюдали внутренние правила этики компании, были заинтересованы в развитии компании, где они работают необходимо проводить кадровую политику.

Кадровая политика включает в себя: совершенствование политики оплаты труда и мотивации сотрудников (материальное и нематериальное стимулирование); безопасность сотрудников при выполнении работ, улучшение условий труда; социальную политику в отношении молодых сотрудников, а также повышение квалификации и уровня развития работников компании; здоровье, спорт, физкультуру и организацию отдыха.

Политика оплаты и стимулирования труда включает:

- установление оптимальной оплаты труда в соответствии с уровнем

выполняемых работ каждым сотрудником, использование гибких систем премирования работников;

- конкурентоспособность и объективность системы оплаты и стимулирования труда работников;

- систематическая индексация заработной платы на основании индекса потребительских цен.

В безопасность сотрудников при выполнении работ, улучшение условий труда входят следующие позиции:

- выполнение требований безопасности при выполнении работ;
- создание комфортных условий микросреды (вентиляция, температура воздуха, влажность и т.д.;
- организация комнат отдыха;
- организация хорошего питания.

Оздоровление, физкультура спорт, и организация отдыха включают в себя:

- проведение физкультурно-оздоровительной работы и развитие массовых видов спорта среди работников и членов их семей
- содействие в организации летнего отдыха детей сотрудников, частично компенсируя стоимость путевок и/или проезда;
- организация досуга работников и их семей на корпоративном уровне.

Добросовестная деловая практика – это проводимая компанией политика информационной открытости по отношению к собственникам, поставщикам, бизнес-партнерам, клиентам и заинтересованным сторонам, разработка программ по добровольному ограничению области ведения своей деятельности, а также программ сотрудничества с органами государственного и муниципального управления, с профессиональными объединениями, ассоциациями потребителей и общественными организациями, а также сотрудничество со СМИ.

Природоохранная деятельность и ресурсосбережение:

- использование передовых технологий и методов управления для

минимизации неблагоприятных воздействий на окружающую среду и сохранения природных ресурсов;

- совершенствование орудий производства на основании мирового опыта разработки и внедрения безопасных технологий и оборудования

- соблюдение приоритетных превентивных мер по охране окружающей среды на всех стадиях производственного цикла;

- публичное информирование о результатах природоохранной деятельности компании.

Определение элементов программы КСО и их влияния на деятельность компании приведено в таблице 4.2.

Таблица 4.2 – Определение элементов программы КСО

Стейкхолдеры	Описание элемента	Ожидаемый результат
Сотрудники и руководство компании	социальная программа	улучшение условий труда сотрудников, повышение производительности труда и качества выполняемой работы
руководство и владельцы компании, сотрудники, местные органы самоуправления, население	добросовестная деловая практика	увеличение количества клиентов и потребителей, хорошие взаимоотношения с партнерами и поставщиками, повышение имиджа компании
руководство и владельцы компании, сотрудники, местные органы самоуправления	природоохранная деятельность и ресурсосбережение	экологичность деятельности, снижение затрат компании, повышение прибыли

Таким образом, все вышеприведенные мероприятия способствуют улучшению деятельности предприятия.

Определение затрат на программу и ожидаемая эффективность программы КСО

Затраты на реализацию программы КСО компании приведены в таблице 4.3.

Таблица 4.3 – Затраты на мероприятия КСО

Мероприятие	Стоимость реализации за год, тыс. руб.
социальная программа	100 000
добросовестная деловая практика	60 000
природоохранная деятельность и ресурсосбережение	150 000
ИТОГО:	310 000

Общие затраты на реализацию программы КСО составят 310 тыс. руб.

При реализации программы, как уже было сказано выше, предприятие получит значимый эффект. Оценка эффективности мероприятий КСО приведена в таблице 4.4.

Таблица 4.4 – Оценка эффективности мероприятий КСО

Название мероприятия	Затраты	Эффект для компании	Эффект для общества
социальная программа	100 000	Повышение производительности труда на 5% в год	Повышение уровня занятости, повышение доходов населения
добросовестная деловая практика	60 000	Повышение количества клиентов на 10%	Социальная защищенность населения и защита прав потребителей клиентов
природоохранная деятельность и ресурсосбережение	150 000	Снижение затрат и повышение прибыли на 4% в год	Улучшение экологии страны

Таким образом, внедрение и реализация программы КСО окажет достаточно существенное влияние не только на деятельность самого предприятия, но и на общество в целом.

Заключение

По результатам исследования сделаем основные выводы в соответствии с поставленными в работе задачами.

Для решения первой задачи нужно было рассмотреть теоретические основы анализа финансового состояния предприятия. Финансовый анализ – это процесс исследования и оценки, главной целью которого является выработка более достоверных гипотез и прогнозов о факторах, влияющих на финансовое функционирование предприятия. Выделяются два вида финансового анализа – внутренний и внешний. Основная задача анализа финансового состояния – это своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности и нахождение резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Финансовое состояние организации характеризуют условиями размещения и использования средств (активов) и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов). Эти данные приведены в балансе организации. Основным показателем, с помощью которого определяется финансовое состояние, выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевается его способность своевременно удовлетворять платежные требования поставщиков, соответствующие хозяйственным договорам, отдавать кредиты, выплачивать заработную плату персоналу, платить налоги в бюджеты и во внебюджетные фонды. Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным.

Основными признаками платежеспособности являются наличие денежных средств в кассе и на счетах в банках, отсутствие просроченной кредиторской задолженности и своевременно не погашенных долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов. Финансовая устойчивость представляет собой состояние финансовых ресурсов, обеспечивающих развитие предприятия на основе увеличения прибыли и капитала при условии сохранения платежеспособности, а также их распределение и использование. На финансовую устойчивость оказывают влияние различные факторы, которые

делятся на внешние и внутренние.

Ликвидностью активов является величина, обратная времени, которое необходимо для превращения этих активов в деньги, т.е. чем меньше времени требуется для превращения активов в деньги, тем активы наиболее ликвидны. Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Под несостоятельностью или банкротством понимается «неспособность должника исполнить требования кредиторов в полном объеме по денежным обязательствам или по выплате обязательных платежей. Банкротство признается арбитражным судом. Неплатежеспособностью называется невозможность юридического лица расплатиться по обязательствам больше трех месяцев, начиная с даты их исполнения, которая вызвана нехваткой или отсутствием денежных средств.

Оценка финансового состояния предприятия проводится с помощью аналитических процедур, осуществляемых с помощью двух моделей: экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия и комплексный (углубленный) финансовый анализ. Можно назвать разные классификации методов анализа финансового состояния предприятия, среди которых вертикальный, горизонтальный, сравнительный анализ и др. Анализ финансовых коэффициентов основывается на расчете отношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия между собой, определяется взаимосвязь этих показателей. Интегральный финансовый анализ дает возможность получить более глубокую оценку условий формирования некоторых агрегированных финансовых показателей с учетом возможного риска.

Во второй главе работы был проведен анализ финансового состояния предприятия Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК». АО «Гидроремонт-ВКК» обеспечивает сервисное обслуживание и выполнение комплексных работ по капитальному и текущему ремонту, реконструкции, по техническому перевооружению всех объектов компании в пределах условий

Программы комплексной модернизации производственных активов ПАО «РусГидро». Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК» находится в п. Черемушки г. Саяногорска Республики Хакасия. Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК» в п. Черемушки – предприятие, работающее на базе отдельных ремонтно-эксплуатационных служб и цехов Саяно-Шушенской ГЭС (Филиал ПАО «РусГидро») и является специализированным ремонтным предприятием.

Анализ активов и пассивов баланса Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК» показал, что стоимость имущества предприятия за период 2013 – 2014 гг. снизилась на 766 692 тыс. руб. или на 8,71%. Это произошло как за счет снижения оборотных активов, так и внеоборотных активов. Стоимость внеоборотных активов снизилась за счет снижения нематериальных активов на 6 786 тыс. руб. или на 33,33% и прочих внеоборотных активов на 126 697 тыс. руб. или на 19,2%. В составе оборотных активов наблюдается увеличение стоимости денежных средств на 621 881 тыс. руб. или на 195,38%, что оценивается позитивно. Предприятие АО «Гидроремонт-ВКК» является материалоемким, поскольку большую долю в структуре имущества предприятия имеют оборотные активы, их удельный вес за год снижается в основном за счет снижения доли дебиторской задолженности.

Стоимость пассивов предприятия снижается за рассматриваемый период на 766 692 тыс. руб. или на 8,71%. Это происходит, в основном, за счет снижения стоимости заемного капитала на 945 763 тыс. руб. или на 11,75%. При этом стоимость собственного капитала предприятия увеличивается на 179 071 тыс. руб. или на 23,7%.

Анализ финансовой устойчивости Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК» показал нормальную финансовую устойчивость предприятия. Это означает рациональное использование заемных средств и высокую доходность текущей деятельности, но при этом заемный капитал намного больше собственного капитала, что отрицательно сказывается на деятельности предприятия и его финансовом состоянии.

Анализ ликвидности и платежеспособности Саяно-Шушенского

филиала АО «Гидроремонт-ВКК», что предприятие не обладает ликвидностью, поскольку все коэффициенты ликвидности ниже нормативных значений. Согласно анализу риска банкротства с большой вероятностью можно утверждать, что предприятие не находится на грани банкротства, но в конце года коэффициенты банкротства снижаются, что является отрицательной тенденцией деятельности предприятия.

С целью улучшения финансового состояния предприятия в работу были предложены следующие мероприятия: увеличить собственный капитал с целью повышения финансовой устойчивости; с целью повышения ликвидности и платежеспособности предприятия необходимо оптимизировать систему управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия и увеличивать денежные средства. Далее была выполнена оценка эффективности разработанных мероприятий по улучшению финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК», по результатам которой было выяснено, что вышеописанные мероприятия повлияют на повышение финансовой устойчивости и ликвидности предприятия, а, значит, и на улучшение финансового состояния предприятия.

Для увеличения собственного капитала предприятие может также сдавать свое имущество в аренду, принимать безвозмездную финансовую помощь, привлекать инвесторов. Увеличение скорости оборота приводит к увеличению капитала, но в то же время требует высокую производительность труда, совершенствование системы управления, сбыта и снабжения. Также необходимо сокращать производственный цикл и снижать трудоемкость продукции.

Оценка эффективности разработанных мероприятий по улучшению финансового состояния Саяно-Шушенского филиала АО «Гидроремонт-ВКК» показала, что при реализации мероприятий по управлению дебиторской и кредиторской задолженностей коэффициент абсолютной ликвидности повышается на 0,06, коэффициент быстрой ликвидности – на 0,44. При этом наблюдается также увеличение коэффициента текущей ликвидности на 0,69. Следовательно, применение данных мероприятий эффективно.

Кроме этого, в работе была разработана программа корпоративной социальной ответственности предприятия.

Таким образом, с помощью решения поставленных задач была достигнута цель работы: проведен анализ финансового состояния конкретного предприятия и разработаны основные направления улучшения его финансового состояния.

Список использованных источников

1. Устав Акционерного общества «Гидроремонт-ВКК» (АО «Гидроремонт-ВКК») (новая редакция), 2015.
2. Федеральный закон РФ от 26.10.2002 г. «О несостоятельности (банкротстве)» (действующая редакция от 12.03.2014).
3. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Бариленко В.И. и др.; под ред. В.И. Бариленко. – М.: Издательство «Омега-Л», 2009. – 414 с.
4. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. – СПб.: Питер, 2009. – 240 с.
5. Бут О.А. Теоретические основы реструктуризации: учебное пособие / О. А. Бут. – Томск: Эль Контент, 2011. – 308 с.
6. Годовой отчет ОАО «Гидроремонт-ВКК» за 2014 год.
7. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2009. – 384 с.
8. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. – М.: Издательство «Омега-Л», 2011. – 350 с.
9. Климова Н.В. Экономический анализ. – СПб.: Питер, 2012. – 200 с.
10. Когденко В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 399 с.
11. Комплексный экономический анализ предприятия / Под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой. – СПб.: Питер, 2013. – 256 с.
12. Любушин Н.П. Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 575 с.
13. Маркин Ю.П. Экономический анализ: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению «Экономика» и другим эконом. специальностям / Ю. П. Маркин. – М.: Издательство «Омега_Л», 2011. – 450 с.
14. Медведева О.В., Шпилевская Е.В., Немова А.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебное пособие. – М.: Высшее образование, 2010. – 454 с.

15. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Т.А. Пожидаева. – М.: КНОРУС, 2011. – 320 с.
16. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. / Г. В. Савицкая. – Минск: РИГТО, 2012. – 367 с.
17. Трофимова М.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебно-методическое пособие по курсовой работе / М.Н. Трофимова; Томский политехнический университет. – Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2012. – 96 с.
18. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 352 с.
19. Экономический анализ: учебное пособие / автор-сост. Л. В. Земцова. – Томск: Эль Контент, 2013. – 234 с.
20. Анализ финансовой деятельности и финансового состояния, финансовый анализ предприятия [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.as-audit.ru/service/list/finance/analysis/> (дата обращения: 25.03.2016).
21. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Электронный ресурс]. URL: <http://www.b2bcons.ru/uslugi/analizfinans.html> (дата обращения: 25.03.2016).
22. АО «Гидроремонт-ВКК» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.hvkk.rushydro.ru/company/general/> (дата обращения 21.09.2015).
23. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.aup.ru/books/m67/> (дата обращения: 25.03.2016).
24. Дмитриева Е. Как провести экспресс-оценку финансовой отчетности [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://otchetonline.ru/art/finansy/6003-1420.html#> (дата обращения: 18.02.2016).
25. Интегральный финансовый анализ [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/method_fin_analiza/integralnyj_finansovyj_analiz/9-1-0-81 (дата обращения: 25.03.2016).

26. Классификация методов и приемов финансового анализа [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/method_fin_analiza/celi_zadachi_metody/9-1-0-24 (дата обращения: 25.03.2016).

27. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://studme.org/1541010410472/ekonomika/suschnost_metody_analiza_finansovogo_sostoyaniya_predpriyatiya (дата обращения: 25.03.2016).

28. Недосекин С.В., Иванов М.А. Финансовое состояние предприятия: сущность и организация в современных условиях [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.rgazu.ru/db/vestnic/2011%281%29/economics/020.pdf> (дата обращения: 25.03.2016).

29. Понятие банкротства, причины наступления [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://1bankrot.ru/nesostoyatelnost/ponyatie-bankrotstva.html> (дата обращения: 25.03.2016).

30. Пути улучшения финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.invest-profit.ru/malyi-biznes/analitika-malogo-biznesa/1856-puti-uluchsheniya-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya.html> (дата обращения: 17.02.2016).

31. Саяно-Шушенский филиал АО «Гидроремонт-ВКК» в п. Черемушки [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.hvkk.rushydro.ru/branches/sayano-shushenskiy/> (дата обращения 21.09.2015).

32. Сущность финансового анализа и его задачи [Электронный ресурс]. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/method_fin_analiza/1/9-1-0-97 (дата обращения: 25.03.2016).

33. Финансовый менеджмент: лекции [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://allsummary.ru/2-finansovyy-menedzhment/> (дата обращения: 25.03.2016).

34. Финансово-кредитный энциклопедический словарь [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://finance_loan.academic.ru/ (дата обращения: 25.03.2016).

35. Щуров С.А. Финансовый менеджмент. Курс лекций [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://vbibl.ru/finansi/4688/index.html> (дата обращения: 25.03.2016).

Приложение А

Бухгалтерский баланс ОАО «Гидроремонт-ВКК» за 2015 год

Кирилл

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2014г.

Организация Открытое Акционерное Общество "Гидроремонт-ВКК"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Разборка и снос зданий, производство земляных работ

Организационно-правовая форма собственности Открытое Акционерное Общество Частная собственность

Единица измерения: в тыс. руб.

Местонахождение (адрес): 119421, г. Москва, ул. Новаторов, д.1.

Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)	0710001
по ОКПО	31.12.2014
ИНН	13777753
по ОКВЭД	6345012488
по ОКФС/ОКФС	45.11
по ОКЕИ	47 16
	384

Пояснения	АКТИВ	Код	На 31.12.2014	На 31.12.2013	На 31.12.2012
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
п.1 стр. 16	Нематериальные активы	1110	13 572	20 358	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
п.2 стр. 16	Основные средства, в том числе:	1150	474 936	460 041	120 912
	Основные средства	1151	458 842	431 167	120 912
	Здания	1151.1	108 701	114 322	10 737
	Земельные участки, объекты природопользования и насаждения	1151.2	9 886	9 886	454
	Сооружения	1151.3	25 156	27 574	5 991
	Машины и оборудование	1151.4	155 760	137 588	11 175
	Административно-хозяйственное оборудование и инвентарь	1151.5	38 095	34 933	36 467
	Транспортные средства и передающая техника	1151.6	120 638	106 520	55 853
	Прочие основные фонды	1151.7	406	344	235
	Незавершенное строительство	1152	16 294	12 940	-
	Оборудование к установке	1152.1	-	-	-
	Строительство объектов	1152.2	16 294	12 940	-
	Затраты по долевого строительству	1152.3	-	-	-
	Законченные строительством объекты до момента перевода в состав ОС	1152.4	-	-	-
	Приобретения объектов основных средств	1153	-	15 934	-
	Приобретение земельных участков и объектов природопользования, капитальные вложения в коренное улучшение земель	1153.1	-	-	-
	Приобретение объектов основных средств	1153.2	-	15 934	-
	Доходные вложения в материальные ценности, в том числе:	1160	-	-	-
	Имущество для передачи в лизинг	1160.1	-	-	-
п.9 стр. 24	Долгосрочные финансовые вложения, в том числе:	1170	104 910	104 910	-
	Инвестиции в акции	1171	104 910	104 910	-
	Компаний входящих в Группу	1171.1	104 910	-	-
	Материнской компании	1171.1.1	-	-	-
	Дочерних компаний	1171.1.2	104 910	104 910	-
	Ассоциированных и совместно контролируемых компаний	1171.1.3	-	-	-
	Прочих компаний	1171.2	-	-	-
	Инвестиции в долговые ценные бумаги	1172	-	-	-
	Компаний входящих в Группу	1172.1	-	-	-
	Прочих компаний	1172.2	-	-	-
	Займы, предоставленные на срок более 12 месяцев	1173	-	-	-
	Компаниям входящим в Группу	1173.1	-	-	-
	Прочим компаниям	1173.2	-	-	-
	Прочие долгосрочные финансовые вложения	1174	-	-	-
	Компаний входящих в Группу	1174.1	-	-	-
	Прочих компаний	1174.2	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	22 967	7 111	53
	Прочие внеоборотные активы	1190	533 317	660 014	455 902
	Прочие внеоборотные активы	1191	533 317	660 014	455 902
п.4 стр. 17	Расходы будущих периодов	1191.1	19 845	24 962	2 092
	НДС по авансам полученным	1191.2	481 362	595 292	426 193
	Выручка, принятая заказчиком	1191.3	32 110	36 760	27 617
	ИТОГО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1100	1 149 702	1 252 434	576 867
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
п. 4 стр. 17	Запасы, в том числе:	1210	202 084	261 556	47 668
п.4 стр. 17	Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	185 602	244 788	40 394
	Сырье и материалы	1211.1	143 251	150 692	323
	Топливо	1211.2	813	1 739	368
	Запасные части	1211.3	1 644	4 330	388

	Специальная оснастка и специальная одежда	1211.4	14 302	10 573	3 832
	Основные средства, учтенные в составе материалов	1211.5	-	-	-
	Строительные материалы	1211.6	12 516	63 458	28 889
	Прочие материалы	1211.7	13 066	13 996	6 596
	Животные на выращивании и откорме	1212	-	-	-
п. 5 стр. 18	Затраты в незавершенном производстве	1213	915	1 842	1 674
п. 6 стр. 19	Готовая продукция и товары для перепродажи	1214	10 646	9 367	2 409
	Товары отгруженные	1215	-	-	-
п. 4 стр. 17	Расходы будущих периодов	1216	4 931	5 559	3 191
	Прочие запасы	1217	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	2 750	-
п. 7 стр. 19	Дебиторская задолженность, в том числе:	1230	4 798 804	5 993 585	3 509 032
стр. 20 таб. 5	Долгосрочная дебиторская задолженность	1231	3 158 589	3 977 639	2 794 465
	Покупатели и заказчики	1231.1	57 730	168 432	-
	Покупатели электроэнергии	1231.1.1	-	-	-
	Покупатели мощности	1231.1.2	-	-	-
	Покупатели теплотенергии	1231.1.3	-	-	-
	Заказчики услуг по РРСК	1231.1.4	-	-	-
	Заказчики услуг по транспортировке электро и теплотенергии	1231.1.5	-	-	-
	Заказчики услуг по технологическому присоединению к сети	1231.1.6	-	-	-
	Арендаторы (субарендаторы)	1231.1.7	-	-	-
	Заказчики услуг по эксплуатации и обслуживанию сооружений гидроэнергетики	1231.1.8	-	-	-
	Заказчики ремонтных работ и услуг по техническому обслуживанию	1231.1.9	-	-	-
	Заказчики услуг по капитальному строительству	1231.1.10	57 730	168 432	-
	Заказчики услуг организаторов строительства	1231.1.11	-	-	-
	Заказчики услуг по НИОКРам	1231.1.12	-	-	-
	Заказчики транспортных услуг	1231.1.13	-	-	-
	Заказчики услуг по управлению и консультационным услугам	1231.1.14	-	-	-
	Потребители услуг связи	1231.1.15	-	-	-
	Прочие покупатели	1231.1.16	-	-	-
	Векселя к получению покупателей и заказчиков	1231.2	-	-	-
	Авансы выданные	1231.3	3 086 626	3 809 207	2 794 465
	Поставщикам электроэнергии	1231.3.1	-	-	-
	Поставщикам мощности	1231.3.2	-	-	-
	Поставщикам услуг по ЕЭС и функционированию оптового рынка	1231.3.3	-	-	-
	Поставщикам материально-производственных запасов	1231.3.4	-	-	-
	Поставщикам оборудования и прочих внеоборотных активов	1231.3.5	-	-	-
	Подрядчикам по капитальному строительству	1231.3.6	3 086 626	3 809 207	2 794 465
	Организаторам строительства	1231.3.7	-	-	-
	Поставщикам услуг по ремонтам и техническому обслуживанию	1231.3.8	-	-	-
	Прочим поставщикам и подрядчикам	1231.3.9	-	-	-
	Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	1231.4	14 233	-	-
	Задолженность работников по предоставленным займам	1231.4.1	14 233	-	-
	Задолженность по негосударственному пенсионному обеспечению	1231.4.2	-	-	-
	Задолженность работников за проданные товары, услуги и прочее имущество	1231.4.3	-	-	-
	Задолженность по беспроцентным векселям	1231.4.4	-	-	-
	Задолженность по беспроцентным займам	1231.4.5	-	-	-
	Задолженность по лизинговым договорам	1231.4.6	-	-	-
	Задолженность заказчиков (инвесторов) по переданным средствам на финансирование строительства	1231.4.7	-	-	-
	Долгосрочная задолженность прочих дебиторов	1231.4.8	-	-	-
стр. 21 таб. 6	Краткосрочная дебиторская задолженность	1232	1 640 215	2 015 946	714 567
	Покупатели и заказчики	1232.1	904 619	896 618	298 866
	Покупатели электроэнергии	1232.1.1	-	-	-
	Покупатели мощности	1232.1.2	-	-	-
	Покупатели теплотенергии	1232.1.3	-	-	-
	Заказчики услуг по РРСК	1232.1.4	-	-	-
	Заказчики услуг по транспортировке электро и теплотенергии	1232.1.5	-	-	-
	Заказчики услуг по технологическому присоединению к сети	1232.1.6	-	-	-
	Арендаторы (субарендаторы)	1232.1.7	439	-	-
	Заказчики услуг по эксплуатации и обслуживанию сооружений гидроэнергетики	1232.1.8	-	66 363	-
	Заказчики ремонтных работ и услуг по техническому обслуживанию	1232.1.9	272 693	408 577	69 854
	Заказчики услуг по капитальному строительству	1232.1.10	612 894	415 065	221 240
	Заказчики услуг организатора строительства	1232.1.11	-	-	-
	Заказчики услуг по НИОКР	1232.1.12	-	-	-
	Заказчики транспортных услуг	1232.1.13	-	-	-
	Заказчики услуг по управлению и консультационным услугам	1232.1.14	-	-	-
	Потребители услуг связи	1232.1.15	-	-	-
	Прочие покупатели	1232.1.16	18 593	6 613	7 772

Векселя к получению покупателей и заказчиков	1232.2	-	-	-
Задолженность по дивидендам	1232.3	-	-	-
Компаний входящих в Группу	1232.3.1	-	-	-
Прочих компаний	1232.3.2	-	-	-
Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	1232.4	-	-	-
Авансы выданные	1232.5	689 140	1 093 018	386 806
Поставщикам электроэнергии	1232.5.1	-	-	-
Поставщикам мощности	1232.5.2	-	-	-
Поставщикам услуг по ЕЭС и функционированию оптового рынка	1232.5.3	-	-	-
Поставщикам материально-производственных запасов	1232.5.4	38 520	84 784	15 107
Поставщикам оборудования и прочих внеоборотных активов	1232.5.5	3 071	-	81 489
Подрядчикам по капитальному строительству	1232.5.6	612 400	878 099	266 283
Организаторам строительства	1232.5.7	-	-	-
Поставщикам услуг по ремонту и техническому обслуживанию	1232.5.8	28 371	118 634	23 927
Прочим поставщикам и подрядчикам	1232.5.9	6 778	11 501	-
Прочая дебиторская задолженность	1232.6	46 456	26 310	28 895
Задолженность по процентам по финансовым вложениям, в том числе:	1232.6.1	-	-	-
Компаний входящих в Группу	1232.6.1.1	-	-	-
Прочих компаний	1232.6.1.2	-	-	-
Переплата по налогам и сборам, в том числе:	1232.6.2	30 165	15 971	22 587
в Федеральный бюджет	1232.6.2.1	-	15 971	22 587
по налогу на прибыль	1232.6.2.1.1	-	15 971	22 587
по налогу на добавленную стоимость	1232.6.2.1.2	-	-	-
по налогу с доходов физических лиц	1232.6.2.1.3	-	-	-
по прочим налогам и сборам	1232.6.2.1.4	-	-	-
Водный налог	1232.6.2.1.4.1	-	-	-
Государственная пошлина	1232.6.2.1.4.2	-	-	-
Налог на добычу полезных ископаемых	1232.6.2.1.4.3	-	-	-
Акцизы	1232.6.2.1.4.4	-	-	-
по прочим налогам и сборам	1232.6.2.1.4.5	-	-	-
в Субъекты РФ	1232.6.2.2	30 164	-	-
по налогу на прибыль	1232.6.2.2.1	28 639	-	-
по налогу на имущество	1232.6.2.2.2	1 425	-	-
по прочим налогам и сборам, в том числе:	1232.6.2.2.3	100	-	-
по транспортному налогу	1232.6.2.2.3.1	100	-	-
по прочим налогам и сборам	1232.6.2.2.3.2	-	-	-
в местный бюджет	1232.6.2.3	1	-	-
по налогу на прибыль	1232.6.2.3.1	-	-	-
по земельному налогу	1232.6.2.3.2	1	-	-
по налогу на рекламу	1232.6.2.3.3	-	-	-
по прочим налогам и сборам	1232.6.2.3.4	-	-	-
Задолженность внебюджетных фондов, в том числе:	1232.6.3	1 946	414	198
Пенсионного фонда РФ	1232.6.3.1	1 205	-	-
Фонда обязательного медицинского страхования	1232.6.3.2	-	204	198
Фонда социального страхования	1232.6.3.3	741	210	-
Задолженность работников по предоставленным займам	1232.6.4	7 117	-	-
Задолженность по негосударственному пенсионному обеспечению	1232.6.5	-	-	-
Задолженность работников за проданные товары, услуги и прочее имущество	1232.6.6	22	-	-
Задолженность по беспроцентным векселям	1232.6.7	-	-	-
Задолженность по беспроцентным займам	1232.6.8	-	-	-
Задолженность по лизинговым договорам	1232.6.9	-	-	-
Задолженность заказчиков (инвесторов) по переданным средствам на финансирование строительства	1232.6.10	-	-	-
Задолженность по имущественному и личному страхованию	1232.6.11	33	-	-
Переплата за пользование водными объектами	1232.6.12	-	-	-
Краткосрочная задолженность прочих дебиторов	1232.6.13	7 173	9 925	6 110
Краткосрочные финансовые вложения, в том числе:	1240	-	-	-
Займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241	-	-	-
Компаниям входящим в Группу	1241.1	-	-	-
Прочим компаниям	1241.2	-	-	-
Векселя, сроком погашения до 12 месяцев	1242	-	-	-
Компаний входящих в Группу	1242.1	-	-	-
Прочих компаний	1242.2	-	-	-
Прочие краткосрочные вложения	1243	-	-	-
Компаниям входящим в Группу	1243.1	-	-	-
Прочие компании	1243.2	-	-	-
Денежные средства	1250	940 176	318 295	230 090
Касса	1251	-	-	-
Расчетные счета	1252	940 112	68 295	129 090
Валютные счета	1253	64	-	-

	Прочие денежные средства, в том числе	1254	-	250 000	101 000
	Специальные счета в банках	1254.1	-	-	-
	Переводы в пути	1254.3	-	-	-
	Денежные эквиваленты	1255	-	250 000	101 000
стр. 22 таб. 6	Прочие оборотные активы	1260	946 590	975 438	102 247
	Внутрихозяйственные расчеты	1260.1	-	-	-
	Прочие активы	1260.2	946 590	975 438	102 247
	НДС по авансам полученным	1260.2.1	230 568	259 845	57 880
	Денежные документы	1260.2.2	-	-	-
п. 7 стр. 19	Выручка, непринятая заказчиком	1260.2.3	716 022	715 593	44 367
	ИТОГО ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1200	8 887 684	7 551 624	3 889 037
	БАЛАНС	1600	8 037 366	8 804 058	4 465 904
	ПАССИВ	Код строки	На 31.12.2014	На 31.12.2013	На 31.12.2012
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
п. 10 стр. 24	Уставный капитал, в том числе:	1310	535	535	150
	в привилегированных акциях	1310.1	-	-	-
	в обыкновенных акциях	1310.2	535	535	150
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
п. 10 стр. 24	Добавочный капитал	1350	17 314	17 314	-
	Эмиссионный доход	1350.1	17 313	17 313	-
	Прочие источники	1350.2	1	1	-
п. 10 стр. 24	Резервный капитал	1360	892	892	8
	Резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	862	884	-
	Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1362	30	8	8
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	915 931	736 860	240 623
	Нераспределенная прибыль прошлых лет	1371	577 101	594 469	96 636
	Нераспределенная прибыль использованная	1372	-	-	-
	Непокрытый убыток прошлых лет	1373	-	-	-
	Прибыли (убытки), связанные с реорганизацией	1374	-	(17 366)	-
	Прибыли (убытки) прошлых лет, выявленные после утверждения отчетности	1375	-	-	(3 858)
	Сумма уценки в результате переоценки ОС	1376	-	-	-
	Нераспределенная прибыль отчетного года	1377	338 530	159 759	147 845
	Непокрытый убыток отчетного года	1378	-	-	-
	ИТОГО КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	1300	934 672	755 601	240 781
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	-	-	-
	Займы, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты, в том числе:	1412	-	-	-
	Займ компаний входящих в Группу	1412.1.1	-	-	-
	Займ, прочих компаний	1412.1.2	-	-	-
	Проценты по займу, компаний входящих в группу	1412.2.1	-	-	-
	Проценты прочих компаний	1412.2.2	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	43 686	15 386	472
	Резервы под условные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	3 645 712	4 553 451	3 224 418
п. 12 стр. 26 таб. 11	Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1450.1	14 508	44 644	-
	Поставщиками электроэнергии	1450.1.1	-	-	-
	Поставщиками мощности	1450.1.2	-	-	-
	Поставщиками услуг по ЕЭС и функционированию оптового рынка	1450.1.3	-	-	-
	Поставщиками материально-производственных запасов	1450.1.4	-	-	-
	Поставщиками оборудования и прочих внеоборотных активов	1450.1.5	-	-	-
	Подрядчиками по капитальному строительству	1450.1.6	14 508	44 644	-
	Организаторами строительства	1450.1.7	-	-	-
	Поставщиками услуг по ремонту и техническому обслуживанию	1450.1.8	-	-	-
	Прочими поставщиками и подрядчиками	1450.1.9	-	-	-
	Задолженность по имущественному и личному страхованию	1450.2	-	-	-
	Задолженность по негосударственному пенсионному обеспечению	1450.3	-	-	-
	Задолженность по лизинговым договорам	1450.4	-	-	-
п. 12 стр. 26 таб. 11	Авансы, полученные по долгосрочным договорам	1450.5	3 155 596	3 922 135	2 793 931
	Задолженность перед участниками долевого строительства	1450.6	-	-	-
	НДС по авансам выданным	1450.7	470 710	581 065	426 274
	НДС отложенный	1450.8	4 898	5 607	4 213
	ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1400	3 689 398	4 568 837	3 224 896

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
п.11 стр. 25	Заемные средства	1510	1 925	2	802 098
	Кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1510.1	-	-	-
	Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, в том числе:	1510.2	1 925	2	802 098
	Займы компаний входящих в Группу	1510.2.1	-	-	90 654
	Займы прочих компаний	1510.2.2	-	-	-
	Проценты по займу, компаний входящих в группу	1510.2.3	1 925	-	11 444
	Проценты прочих компаний	1510.2.4	-	2	-
п.12 стр. 26	Кредиторская задолженность	1520	3 010 563	3 068 474	818 901
стр. 26 таб. 10	Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1521	1 055 129	1 014 111	345 668
	Поставщиками электроэнергии	1521.1	-	-	-
	Поставщиками мощности	1521.2	-	-	-
	Поставщиками услуг по ЕЭС и функционированию оптового рынка	1521.3	-	-	-
	Поставщиками материально-производственных запасов	1521.4	184 932	274 799	76 426
	Поставщиками оборудования и прочих внеоборотных активов	1521.5	21 393	-	-
	Подрядчиками по капитальному строительству	1521.6	620 313	458 556	236 536
	Организаторами строительства	1521.7	-	-	-
	Поставщиками услуг по ремонтам и техническому обслуживанию	1521.8	178 123	105 365	32 706
	Прочими поставщиками и подрядчиками	1521.9	50 368	175 391	-
	Задолженность перед персоналом по оплате труда	1522	105 275	104 336	24 019
	текущая	1522.1	105 275	104 336	24 019
	просроченная	1522.2	-	-	-
	Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	43 074	40 432	12 753
	Страховые взносы, в том числе:	1523.1	41 156	38 848	12 353
	Фонд обязательного медицинского страхования	1523.1.1	7 386	6 598	1 940
	Фонд социального страхования	1523.1.2	1 077	582	253
	Пенсионный Фонд РФ (страховая и накопительная часть пенсии)	1523.1.3	32 693	31 668	10 160
	Прочие взносы в фонд социального страхования	1523.2	1 918	1 584	400
	Задолженность по налогам и сборам	1524	290 921	184 524	54 467
	в Федеральный бюджет	1524.1	261 767	183 062	53 512
	по налогу на прибыль	1524.1.1	2 972	-	-
	по налогу на добавленную стоимость	1524.1.2	239 876	163 137	47 594
	по налогу с доходов физических лиц	1524.1.3	18 919	19 925	5 918
	по прочим налогам и сборам	1524.1.4	-	-	-
	Водный налог	1524.1.4.1	-	-	-
	Государственная пошлина	1524.1.4.2	-	-	-
	Налог на добычу полезных ископаемых	1524.1.4.3	-	-	-
	Акцизы	1524.1.4.4	-	-	-
	по прочим налогам и сборам	1524.1.4.5	-	-	-
	в Субъекты РФ	1524.2	29 130	1 456	955
	по налогу на прибыль	1524.2.1	28 301	-	-
	по налогу на имущество	1524.2.2	604	1 309	880
	по прочим налогам и сборам, в том числе:	1524.2.3	225	-	75
	по транспортному налогу	1524.2.3.1	220	145	66
	по прочим налогам и сборам	1524.2.3.2	5	4	9
	в местный бюджет	1524.3	24	4	-
	по налогу на прибыль	1524.3.1	-	-	-
	по земельному налогу	1524.3.2	17	-	-
	по налогу на рекламу	1524.3.3	-	-	-
	по прочим налогам и сборам	1524.3.4	7	4	-
	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1525	-	-	-
	Прочие кредиторы	1526	1 516 164	1 725 071	381 994
стр. 27 таб. 10	Авансы полученные, в том числе от:	1526.1	1 511 506	1 703 427	379 437
	Покупателей электроэнергии	1526.1.1	-	-	-
	Покупателей мощности	1526.1.2	-	-	-
	Покупателей теплоты	1526.1.3	-	-	-
	Заказчиков услуг по РРСК	1526.1.4	-	-	-
	Заказчиков услуг по транспортировке электро и теплоты	1526.1.5	-	-	-
	Заказчиков услуг по технологическому присоединению к сети	1526.1.6	-	-	-
	Арендаторов (субарендаторов)	1526.1.7	-	-	-
	Заказчиков услуг по эксплуатации и обслуживанию сооружений подразделений	1526.1.8	-	-	-
	Заказчиков ремонтных работ и услуг по техническому обслуживанию	1526.1.9	278 871	311 372	95 588
	Заказчиков услуг по капитальному строительству	1526.1.10	1 229 508	1 112 206	283 849
	Заказчиков услуг организаторов строительства	1526.1.11	-	-	-
	Заказчиков услуг по НИОКР	1526.1.12	-	-	-
	Заказчиков транспортных услуг	1526.1.13	-	-	-
	Заказчиков услуг по управлению и консультационным услугам	1526.1.14	-	-	-

Потребителей услуг связи	1526.1.15	-	-	-
Прочие покупатели	1526.1.16	2 726	279 849	-
Задолженность по расчетам с подотчетными лицами	1526.2	496	1 429	424
Задолженность по имущественному и личному страхованию	1526.3	-	-	-
Задолженность по негосударственному пенсионному обеспечению	1526.4	457	-	-
Задолженность по лизинговым договорам	1526.5	-	-	-
Депонированная задолженность	1526.6	-	-	-
Плата за пользование водными объектами	1526.7	-	-	-
Целевое финансирование	1526.8	-	-	-
Задолженность по дивидендам	1526.9	-	-	-
Задолженность перед участниками долевого строительства	1526.10	-	-	-
Векселя выданные (собственные)	1526.11	-	-	-
Краткосрочная задолженность прочим кредиторам	1526.12	3 706	20 215	2 133
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	178 038	137 673	19 729
Прочие краткосрочные обязательства	1550	222 770	273 471	59 505
Внутрихозяйственные расчеты	1550.1	-	-	-
Прочие обязательства	1550.2	222 770	273 471	59 505
НДС по авансам выданным	1550.2.1	113 546	164 312	52 737
НДС отложенный	1550.2.2	109 224	109 159	6 768
ИТОГО по Разделу V	1500	3 413 296	3 479 620	1 000 233
БАЛАНС	1700	8 037 368	8 804 058	4 466 904

Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах					
АКТИВ		Код строки	На 31.12.2014	На 31.12.2013	На 31.12.2012
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
п.3 стр. 16	Арендованные основные средства, в том числе:	1800	578 290	494 734	79 934
	по лизингу	1801	-	-	2 038
	по договорам аренды	1802	578 290	494 734	77 896
	Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	1900	-	-	-
	Материалы, принятые в переработку	2000	13 633	941	-
	Оборудование, принятое для монтажа	2100	461 340	470 803	-
	Списания в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	2200	22 052	17 047	9 843
п.8 стр. 23	Обеспечение обязательств и платежей полученные	2300	4 684 919	-	-
	Обеспечение обязательств и платежей выданные	2400	-	-	-
	Основные средства, сданные в аренду (лизинг)	2500	1 471	6 007	-
	Нематериальные активы, полученные в пользование	2600	11 910	2 958	2 147
	Бланки строгой отчетности	2700	6	11	-
	Транспортное средство по выкупной стоимости	2800	65	77	-



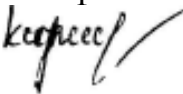
Пимонов Юрий
Павлович
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер
(подпись)

Сокольская Ирина
Викторовна
(расшифровка подписи)

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ОАО «Гидроремонт-ВКК» за 2015 год

 **Отчет о финансовых результатах**
с 1 января по 31 декабря 2014г.

Организация Открытое Акционерное Общество "Гидроремонт-ВКК"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности Разборка и снос зданий, производство земельных работ

Организационно-правовая форма / форма собственности Открытое Акционерное Общество / Частная собственность

Единица измерения: в тыс.рублях _____

Форма по ОКУД **0710002**

Дата (число, месяц, год): **31 12 2014**

по ОКПО **13777753**

ИНН **6345012488**

по ОКВЭД **45.11**

по ОКОПФ / ОКФС **47 16**

по ОКЕИ **384**

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2014 год	За 2013 год
	1	2	3	4
	Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
п. 14 стр. 30	Выручка	2110	10 016 722	4 946 517
	- от продажи электроэнергии, в том числе:	2110.1	-	-
	Электроэнергия на оптовом рынке по регулируемым ценам (регулируемый сектор)	2110.1.1	-	-
	Электроэнергия на оптовом рынке по результатам конкурентного отбора ценовых заявок на сутки вперед	2110.1.2	-	-
	Электроэнергия на оптовом рынке по свободным двухсторонним договорам	2110.1.3	-	-
	Электроэнергия на оптовом рынке по результатам конкурентного отбора заявок для балансирования системы	2110.1.4	-	-
	Электроэнергия в неценовой зоне	2110.1.5	-	-
	Электроэнергия в неценовой зоне по свободным двухсторонним договорам	2110.1.6	-	-
	Электроэнергия на розничном рынке (прочие потребители)	2110.1.7	-	-
	Электроэнергия по прочим секторам рынка	2110.1.8	-	-
	- от продажи мощности, в том числе:	2110.2	-	-
	Мощность на оптовом рынке по регулируемым ценам (регулируемый сектор)	2110.2.1	-	-
	Мощность (КОМ)	2110.2.2	-	-
	Мощность на оптовом рынке по свободным двухсторонним договорам	2110.2.3	-	-
	Мощность в неценовой зоне	2110.2.4	-	-
	Мощность по договорам предоставления мощности (ДПМ)	2110.2.5	-	-
	Мощность по договорам по доставке в вынужденном режиме (ДВР)	2110.2.6	-	-
	Мощность по прочим секторам рынка	2110.2.7	-	-
	- от продажи теплоты	2110.3	-	-
	- от предоставления услуг по РРСК	2110.4	-	-
	- от транспортировки электро и теплоты	2110.5	-	-
	- от технологического присоединения к сети	2110.6	-	-
	- от предоставления услуг по аренде (субаренде) имущества	2110.7	-	-
		2110.8	-	352 408
	- от предоставления услуг по эксплуатации и обслуживанию сооружений гидроэнергетики	2110.9	3 237 504	1 850 907
	- от выполнения работ и оказания услуг по ремонту	2110.10	6 507 783	2 454 052
	- от оказания услуг организатора строительства	2110.11	-	-
	- от выполнения научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ	2110.12	-	-
	- от предоставления транспортных услуг	2110.13	-	-
	- от оказания услуг по управлению и консультационным услугам	2110.14	-	-
	- от оказания услуг связи	2110.15	-	-
	- от продажи покупных товаров	2110.16	-	-
	- от оказания прочих работ, услуг	2110.17	273 436	289 150
п. 15 стр. 31	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг:	2120	(8 700 789)	(3 899 009)
	Покупная электроэнергия и мощность	2120.1	-	-
	Потребление покупной электроэнергии и мощности в насосном режиме, собственные нужды и потери	2120.2	-	-
	Расходы по обеспечению функционирования рынка электроэнергии и мощности	2120.3	-	-
	Топливо	2120.4	-	-
	Услуги по передаче и транспортировке электроэнергии	2120.5	-	-
	Вода на технологические нужды	2120.6	-	-
	Амортизация	2120.7	(85 446)	(49 517)
	Расходы на услуги агентов и коммиссионеров	2120.8	-	-
	Расходы по договорам аренды	2120.9	(73 321)	(27 557)
	Расходы по договорам лицензий	2120.10	-	-
	Расходы по страхованию имущества и ответственности	2120.11	(15 347)	(6 753)
	Расходы на техническое обслуживание и ремонт основных средств (за искл. ФОТ и налогов, взносов от ФОТ, при выполнении собственными силами)	2120.12	(19 541)	(9 589)
	Расходы на материалы, используемые при выполнении на сторону строительно-монтажных, ремонтных работ и работ по техническому обслуживанию	2120.13	(3 649 925)	(1 183 186)
	Расходы на работы, выполняемые привлеченными подрядными организациями, и на услуги генподрядчика, при выполнении на сторону строительно-монтажных, ремонтных работ и работ по техническому обслуживанию	2120.14	(2 599 052)	(1 553 862)

	Фонд оплаты труда и налоги, взносы от ФОТ	2120.15	(1 815 304)	(1 005 458)
	Налог на имущество	2120.16	-	-
	Плата за пользование водными объектами, водный налог	2120.17	-	-
	Прочие налоги и пошлины	2120.18	-	-
	Экологические расходы	2120.19	-	-
	Расходы на вспомогательное сырье и материалы, за исключением использованных на техобслуживание и ремонт	2120.20	(84 493)	(27 317)
	Информационные, юридические и консультационные услуги	2120.21	(58)	(3 136)
	Расходы на рекламу, PR	2120.22	-	-
	Прочие	2120.23	(357 972)	(132 834)
	Валовая прибыль	2100	1 317 933	947 508
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(816 626)	(476 748)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	501 308	470 760
	Прочие доходы и расходы		(53 395)	(209 689)
	Доходы от участия в других организациях:	2310	51 806	-
	Доходы от участия в уставном капитале иностранных компаний	2310.1	-	-
	Доходы от участия в уставном капитале российских компаний, в том числе	2310.2	51 806	-
	Доughters Общества группы ОАО РусГидро	2310.2.1	51 806	-
	Ассоциированных Обществ	2310.2.2	-	-
	Прочих третьих лиц	2310.2.3	-	-
	Доходы от долевого участия в иностранных компаниях	2310.3	-	-
	Доходы от долевого участия в российских компаниях	2310.4	-	-
	Проценты к получению:	2320	12 261	6 288
	- Проценты к получению, начисленные по депозитам	2320.1	1 106	4 631
	- Проценты к получению, начисленные по остаткам денежных средств в банках	2320.2	11 155	1 657
	- Проценты к получению, начисленные по выданным займам	2320.3	-	-
	- Проценты к получению, начисленные по векселям	2320.4	-	-
	- Прочие начисленные проценты к получению	2320.5	-	-
	Проценты к уплате:	2330	(26 059)	(12 784)
	- Проценты к уплате, начисленные по банковским кредитам	2330.1	(913)	(560)
	- Проценты к уплате, начисленные по полученным займам	2330.2	(25 096)	(12 124)
	- Проценты к уплате по векселям	2330.3	-	-
	- Прочие начисленные проценты к уплате	2330.4	-	-
Таб 16 стр.31	Прочие доходы:	2340	43 285	90 773
	Доходы от реализации и иного выбытия производственных основных фондов	2340.1	65	92
	Доходы от реализации и иного выбытия профильных основных фондов	2340.1.1	65	-
	Доходы от реализации и иного выбытия непрофильных основных фондов	2340.1.2	-	92
	Доходы от реализации и иного выбытия незавершенного строительства	2340.2	-	-
	Доходы от реализации прочих работ и услуг, не относящиеся к операционным видам деятельности	2340.3	4 274	3 138
	Доходы от реализации и иного выбытия МПЗ	2340.4	18 703	1 432
	Доходы от реализации и иного выбытия НМА	2340.5	-	-
	Доходы от продажи и иного выбытия финансовых вложений, в том числе:	2340.6	-	-
	Доходы в связи с реализацией векселей	2340.6.1	-	-
	Доходы в связи с погашением и иным выбытием векселей	2340.6.2	-	-
	Доходы в связи с реализацией и иным выбытием ценных бумаг (кроме векселей)	2340.6.3	-	-
	Доходы от продажи прав требования	2340.7	-	76 580
	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок	2340.8	-	-
	Доходы по сделкам хеджирования	2340.9	-	-
	Прибыль от пересчета финансовых вложений, имеющих рыночную стоимость	2340.10	-	-
	Доход в виде безвозмездно полученных активов	2340.11	-	-
	Доход от имущества, полученного в результате инвентаризации	2340.12	-	557
	Доходы и материалы, полученные от списания / ликвидации основных средств, незавершенного строительства	2340.13	6	-
	Доход от страхового возмещения	2340.14	453	518
	Доход от валютных операций	2340.15	13	2
	Доход от восстановления резервов, в том числе:	2340.16	5 259	757
	Резерв под обесценение финансовых вложений	2340.16.1	-	-
	Резерв под обесценение активов	2340.16.2	-	-
	Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	2340.16.3	-	335
	Прочие резервы	2340.16.4	5 259	422
	Доходы по признанным и присужденным санкциям	2340.17	4 535	6 415
	Доход от списания кредиторской задолженности	2340.18	4 006	1 079
	Доходы от участия в совместной деятельности	2340.19	-	-
	Государственные субсидии	2340.20	-	-
	Доходы прошлых лет	2340.21	-	104
	Доходы по глобальным депозитарным распискам	2340.22	-	-
	Прочие доходы	2340.23	5 971	99
Таб 16 стр.31	Прочие расходы	2350	(134 738)	(293 966)
	Расходы по реализации и иному выбытию производственных основных фондов, в том числе:	2350.1	(58)	(55)
	Расходы по реализации и иному выбытию профильных основных фондов	2350.1.1	(58)	-
	Расходы по реализации и иному выбытию непрофильных основных фондов	2350.1.2	-	(55)
	Расходы по реализации и иному выбытию незавершенного строительства	2350.2	-	-

Расходы по реализации прочих работ и услуг, не относящихся к операционным видам деятельности	2350.3	(3 080)	(2 577)
Расходы по реализации и иному выбытию МПЗ	2350.4	(18 564)	(1 061)
Расходы по реализации и иному выбытию НМА	2350.5	-	-
Расходы по продаже и иному выбытию финансовых вложений, в том числе:	2350.6	-	-
Расходы в связи с реализацией векселей	2350.6.1	-	-
Расходы в связи с погашением и иным выбытием векселей	2350.6.2	-	-
Расходы по процентам, списанным в момент погашения векселей	2350.6.3	-	-
Расходы в связи с реализацией и иным выбытием ценных бумаг (кроме векселей)	2350.6.4	-	-
Расходы по продаже имущественных прав и прав требования	2350.7	-	(76 580)
Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок	2350.8	-	-
Расходы по сделкам хеджирования	2350.9	-	-
Затраты, произведенные в связи с получением, обслуживанием и сопровождением займов и кредитов	2350.10	-	-
Стоимость безвозмездно переданных активов и расходы, связанные с передачей	2350.11	-	-
Убыли от недостач, порчи и хищений имущества, выноски которых не установлены	2350.12	-	-
Расходы по договорам долевого участия в иностранных компаниях	2350.13	-	-
Расходы по договорам долевого участия в российских компаниях	2350.14	-	-
Расходы по договорам совместной деятельности	2350.15	-	-
Расходы, связанные с созданием резервов, в том числе:	2350.16	(11 352)	(136 091)
Резерв под обесценение финансовых вложений	2350.16.1	-	-
Резерв под обесценение активов	2350.16.2	-	-
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	2350.16.3	(11 352)	(136 091)
Прочие резервы	2350.16.4	-	-
Разница по обесценению финансовых вложений, не имеющих рыночной стоимости	2350.17	-	-
Убыли от перерасчета финансовых вложений, имеющих рыночную стоимость	2350.18	-	-
Расходы на организацию выпуска и обслуживание собственных акций	2350.19	-	-
Расходы, связанные с обслуживанием ценных бумаг третьих лиц	2350.20	-	-
Расходы от списания дебиторской задолженности	2350.21	(3 279)	-
Расходы по штрафным санкциям, начисленным по хозяйственным договорам	2350.22	(1 070)	(4 834)
НДС по списанной кредиторской задолженности	2350.23	-	-
Расходы на НИОКР, не давшие положительного результата	2350.24	-	-
Расходы на банковские услуги	2350.25	(2 842)	(1 901)
Расходы от валютных операций	2350.26	-	-
	2350.27	-	-
Расходы на мобилизационную подготовку (в т.ч. на содержание мобилизационных резервов)	2350.28	-	-
Расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности	2350.29	-	-
Расходы, связанные с ликвидацией основных средств, незавершенного строительства	2350.29	-	-
Убыли прошлых лет	2350.30	(7 779)	(1 049)
Расходы на содержание объектов социально-культурной сферы за счет собственных средств Общества	2350.31	-	-
Расходы на социальные мероприятия, в том числе:	2350.32	(56 418)	(62 696)
Материальная помощь и другие социальные выплаты	2350.32.1	(44 135)	(51 844)
Расходы на мероприятия по улучшению жилищных условий сотрудников	2350.32.2	-	-
Расходы на благотворительные цели	2350.32.3	-	-
Взносы по добровольному медицинскому и пенсионному страхованию в пользу физических лиц не списочного состава	2350.32.4	-	-
Расходы на осуществление спортивных мероприятий	2350.32.5	-	-
Расходы на проведение культурно-просветительных мероприятий, отдыха, развлечения, иных социальных мероприятий	2350.32.6	(2 604)	(1 878)
Прочие расходы на социальные мероприятия	2350.32.7	(9 679)	(8 974)
Членские взносы, вступительные и прочие взносы	2350.33	(80)	(826)
Расходы по глобальным депозитарным распискам	2350.34	-	-
Прочие расходы	2350.35	(30 238)	(6 296)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	447 913	261 071
Текущий налог на прибыль	2410	(95 078)	(92 616)
Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	18 419	(49 416)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(28 809)	(2 343)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	15 886	(6 688)
Прочее	2460	(1 082)	315
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	338 830	159 759
Справочно			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включенный в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включенный в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	338 830	159 759
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Пимонов Юрий
Павлович
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

Сокольская Ирина
Викторовна
(расшифровка подписи)

Приложение В

Организационная структура ОАО «Гидроремонт-ВКК»

Генеральный директор ОАО «Гидроремонт-ВКК»

Утверждена:
Решением Совета директоров
Общества от 21.05.2015
(протокол № 79 от 21.05.2015)

