

**УДК 338.001.36**

***Торопчина А.Ю., студент магистратуры  
2 курс, финансово-экономический факультет  
ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»  
Россия, г. Оренбург***

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «МРСК ВОЛГИ»**

*Аннотация: Анализ финансового состояния является важной составной частью финансового анализа. В данной статье рассмотрены сущность анализа финансового состояния предприятия ПАО «МРСК Волги» на основе бухгалтерской отчетности, а также выявлены его основные проблемы.*

*Ключевые слова: финансовое состояние, анализ, ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность.*

***Toropchina A. U. , graduate student  
2 course, faculty of Finance and Economics  
FSBEI "Orenburg state University»  
Russia, Orenburg***

## **ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF PJSC IDGC OF VOLGA**

*Abstract: financial condition Analysis is an important part of financial analysis. This article discusses the essence of the analysis of the financial condition of the company PJSC IDGC of Volga based on accounting reports, and also identifies its main problems.*

*Keywords: financial condition, analysis, liquidity, financial stability, profitability.*

На современном этапе развития экономики вопрос финансового анализа предприятий является очень актуальным. От финансового состояния предприятия зависит во многом успех его деятельности именно поэтому анализу финансового состояния предприятия следует уделять особое внимание.

Актуальность данного вопроса обусловила развитие методик анализа финансового состояния предприятий. Эти методики направлены на экспресс оценку финансового состояния предприятия, подготовку информации для принятия управленческих решений, разработку стратегии управления финансовым состоянием.

Успешное функционирование предприятий в современных условиях требует повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, активизации предпринимательства и т.д. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу хозяйственной деятельности предприятий. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляются контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

Финансовое состояние компании определяется через инструментарий финансовой диагностики:

- непосредственное использование данных финансовой отчетности;
- горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности;
- использование финансовых показателей ликвидности и платежеспособности.

Проведем горизонтально-вертикальный анализ финансовой отчетности анализируемого предприятия, целью которого является

наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях баланса (табл. 1).

Таблица 1 – Горизонтально-вертикальный анализ активов.

Показатели	Абсолютные значения, тыс. руб.			Удельный вес, %			Темп прироста, %	
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017
<b>Актив</b>								
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>								
Нематериальные активы	29451	21306	18803	0,044	0,033	0,03	-27,66	-11,748
Результаты исследований и разработок	25777	16647	11323	0,039	0,026	0,018	-35,42	-31,982
Основные средства	56623930	53273988	51013416	85,28	83,32	80,88	-5,916	-4,243
Долгосрочные финансовые вложения	101597	101616	101668	0,153	0,159	0,161	0,019	0,051
Отложенные налоговые активы	287968	109112	221425	0,434	0,171	0,351	-62,11	102,93
Прочие внеоборотные активы	40740	41911	37659	0,061	0,066	0,06	2,874	-10,145
ИТОГО по разделу I	57109463	53564580	51404294	86,01	83,77	81,5	-6,207	-4,033
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>								
Запасы	1214832	1244472	1440276	1,83	1,946	2,284	2,44	15,734
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2992	3019	967	0,005	0,005	0,002	0,902	-67,97
Дебиторская задолженность	6597800	6981278	7696574	9,937	10,92	12,2	5,812	10,246
Денежные средства и денежные эквиваленты	1246117	1918622	2239379	1,877	3,001	3,551	53,968	16,718
Прочие оборотные активы	228352	230354	288765	0,344	0,36	0,458	0,877	25,357
ИТОГО по разделу II	9290093	10377745	11665961	13,99	16,23	18,5	11,708	12,413
<b>БАЛАНС</b>	66399556	63942325	63070255	100	100	100	-3,701	-1,364

Наибольшую долю в составе внеоборотных активов занимают основные средства (в 2018 году 81%), в период с 2016 по 2018 годы их доля снизилась почти на 4.5%.

В составе оборотных активов наибольшую долю составляют : дебиторская задолженность (в 2018 году 12%) и денежные средства (в 2018 году 3,5%).

Причем доля дебиторской задолженности увеличилась на 2.3%, это говорит о том, что увеличивается период обращения дебиторской задолженности.

Таблица 2 – Горизонтально-вертикальный анализ пассивов

Показатели	Абсолютные значения, тыс. руб.			Удельный вес, %			Темп прироста, %	
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017
<b>Пассив</b>								
<b>III. КАПИТАЛЫ И РЕЗЕРВЫ</b>								
Уставный капитал	17857780	17857780	18109460	26,894	27,928	28,713	0,000	1,409
Переоценка внеоборотных активов	18447249	18433485	18430503	27,782	28,828	29,222	-0,075	-0,016
Резервный капитал	365257	367493	379638	0,550	0,575	0,602	0,612	3,305
Нераспределенная прибыль	6026857	6265065	7404993	9,077	9,798	11,741	3,952	18,195
Средства, полученные от акционеров в счет увеличения капитала	-	66860	470920	-	0,105	0,747	-	604,337
ИТОГО по разделу III	42697143	42990683	44795514	64,303	67,234	71,025	0,687	4,198
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Заемные средства	12000000	7700000	8380000	18,072	12,042	13,287	-35,83	8,831
Отложенные налоговые обязательства	3117329	3188960	2693112	4,695	4,987	4,270	2,298	-15,549
Прочие обязательства	363484	540035	787562	0,547	0,845	1,249	48,572	45,835
ИТОГО по разделу IV	15480813	11428995	11860674	23,315	17,874	18,805	-26,173	3,777
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Заемные средства	1919387	3622639	13883	2,891	5,665	0,022	88,739	-99,617
Кредиторская задолженность	5963837	5498005	5519554	8,982	8,598	8,751	-7,811	0,392
Доходы будущих периодов	3269	3215	3305	0,005	0,005	0,005	-1,652	2,799
Оценочные обязательства	301993	373579	850579	0,455	0,584	1,349	23,705	127,684
Прочие обязательства	33114	25209	26746	0,050	0,039	0,042	-23,87	6,097
ИТОГО по разделу V	8221600	9522647	6414067	12,382	14,893	10,170	15,825	-32,644
<b>БАЛАНС</b>	66399556	63942325	63070255	100,000	100,000	100,000	-3,701	-1,364

В пассиве баланса на протяжении с 2016 по 2018 гг. наибольшую долю занимают капиталы и резервы (в 2018 году 71%), за период годы их доля увеличилась почти на 7%. В то же время доля долгосрочных обязательств уменьшилась на 4,5 %.

Сопоставляя активы по степени их ликвидности, а пассивы по срокам их погашения, сформируем агрегированный баланс ликвидности, позволяющий более наглядно оценить величины статей баланса за период 2016-2018 гг.

Проанализируем ликвидность баланса за отчетный период путем применения стандартных методов (табл.3).

Таблица 3 – Агрегированный баланс ликвидности

Актив			Пассив		
Показатели	Значение, тыс. руб.		Показатели	Значение, тыс. руб.	
	На начало периода	На конец периода		На начало периода	На конец периода
$A_1$	1246117	2239379	$\Pi_1$	5963837	5519554
$A_2$	6826152	7985339	$\Pi_2$	1952501	40629
$A_3$	1319421	1542911	$\Pi_3$	15786075	12714558
$A_4$	57007866	51302626	$\Pi_4$	42697143	44795514
Баланс	66399556	63070255	Баланс	66399556	63070255

По данным таблицы следует сделать вывод: из четырех обязательных условий абсолютной ликвидности соблюдено только одно условие.

Несоблюдение условия  $A_1 \geq \Pi_1$  (1246117 < 5963837 на начало, 2239379 < 5519554 на конец периода) свидетельствует о недостаточности наиболее ликвидных активов для оплаты срочной кредиторской задолженности.

Соблюдение условия  $A_2 \geq \Pi_2$  (6826152 > 1952501 на начало, 7985339 > 40629 на конец) свидетельствует о способности погашения краткосрочных кредитов и займов с помощью быстрореализуемых активов.

Несоблюдение условия  $A_3 \geq \Pi_3$  (1319421 < 15786075 на начало, 1319421 < 15786075 на конец) говорит о недостаточности медленно

реализуемых активов для покрытия долгосрочных пассивов.

Несоблюдение условия  $A_4 \leq P_4$  ( $57007866 > 42697143$  на начало,  $51302626 > 44795514$  на конец) говорит о недостаточности собственного капитала и других постоянных пассивов для обеспечения потребности в оборотных активах.

Можно сделать вывод, что баланс ПАО «МРСК Волги» не является абсолютно ликвидным.

Так как наличие труднореализуемых активов превышает величину собственного капитала, это означает, что его не останется для пополнения оборотных активов, а следовательно, они будут пополняться преимущественно за счет задержки погашения кредиторской задолженности, так как собственные средства для этого отсутствуют. При этом долгосрочные активы не смогут полностью покрыть долгосрочные пассивы.

Проанализируем ликвидность предприятия ПАО «МРСК Волги» на основе стандартных коэффициентов, представленных в таблице 4.

Таблица 4 – Финансовые коэффициенты ликвидности компании ПАО «МРСК Волги»

Показатели	Значение			Рекомендуемое значение
	2016г.	2017г.	2018г.	
Коэффициент текущей ликвидности	1,17	1,13	2,1	2 – 3
Коэффициент быстрой ликвидности	0,99	0,97	1,79	0,7 – 1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	0,2	0,35	$K_{АЛ} \geq 0,2$

Коэффициент текущей ликвидности в 2016-2017 годах ниже нормативного, что говорит о высоком финансовом риске, но уже в период 2018 года показатель принял рекомендуемое значение. Это свидетельствует о повышении уровня платежеспособности предприятия, а именно о появлении возможности у организации расплатиться по своим обязательствам при условии своевременных расчетов с дебиторами и

благоприятной продаже продукции, или же в результате продажи в случае необходимости прочих элементов материальных оборотных средств.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2016-2017 годах соответствовал норме, что говорит о стабильном финансовом положении предприятия в данный период, но с 2018 года коэффициент перестал соответствовать норме. Это означает неспособность организации расплатиться по своим обязательствам полностью при условии своевременных расчетов с кредиторами и благоприятной продаже готовой продукции.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счёт денежных средств и их эквивалентов. Только в начале анализируемого периода значения коэффициента не соответствовало нормативному значению, что говорит об отсутствии у предприятия свободных денежных средств. В дальнейшем коэффициент соответствует норме, это свидетельствует о появлении у предприятия денежных средств для покрытия обязательств.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что за анализируемый период 2016-2018гг. платежеспособность ПАО «МРСК Волги» находится на достаточно высоком уровне. Единственное опасение вызывает недостаток наиболее ликвидных активов для погашения текущих обязательств.

Следующим этапом анализа является оценка финансовой устойчивости, характеризующей степень независимости компании от заемных источников.

Финансовая устойчивость отражает способность предприятия сохранить потенциал для дальнейшего развития, характеризуется через показатели структуры капитала, которые имеют предназначение показать степень возможного риска банкротства предприятия в связи с использованием заемных финансовых ресурсов.

Проведем анализ финансовой устойчивости организации ПАО

«МРСК Волги» на основе относительных показателей устойчивости (табл. 5).

Таблица 5 –Показатели оценки финансовой устойчивости компании ПАО «МРСК Волги»

Показатель	Рекоменд. значение	2016	2017	2018
Коэффициент маневренности СОК	0,2–0,5	-0,34	-0,25	-0,15
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1 и выше	-11,86	-8,50	-4,59
Коэффициент автономии	0,5 и выше	0,64	0,67	0,70
Коэффициент финансирования	1 и выше	1,82	2,09	2,57
Коэффициент капитализации	–	0,56	0,49	0,41
Задолженность/активы	–	0,36	0,33	0,29

Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности. По данному показателю можно судить о том, какая доля капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализована. За весь анализируемый период значение показателя не отвечает нормативному значению, что говорит о низкой финансовой устойчивости в связи с вложением средств в медленно реализуемые активы, но при этом показатель имеет положительную динамику.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств предприятия. Отрицательное значение показателя на протяжении всего анализируемого периода свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников. Но положительная динамика говорит о постепенном снижении риска потери финансовой устойчивости и росте собственного капитала.



Коэффициент автономии показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала. На протяжении всего анализируемого периода значения показателя соответствуют нормативному, что говорит о минимальном уровне риска потери финансовой независимости в кризисной ситуации.

Коэффициент финансирования показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. Значение показателя соответствует нормативному, что свидетельствует о платежеспособности предприятия.

Коэффициент капитализации позволяет определить, насколько велика зависимость деятельности компании от заемных средств. Отрицательная динамика данного показателя говорит о понижении предпринимательского риска предприятия.

На основании данных, можно сказать, что финансовое состояние компании и структура баланса удовлетворительное. Многие показатели имеют отрицательную динамику и их значения ниже нормативных. Самые худшие показатели у компании в 2016-2017 годах, но к 2018 году многие показатели стабилизировались, благодаря положительной динамике.

### Список использованных источников

1 Андреева, Е.С. Анализ основных показателей деятельности предприятия (на примере ПАО "Нижнекамскнефтехим") / Е.С. Андреева // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2019. – №1. – С. 105 – 109.

2 Зенина, Е.С. Анализ финансового состояния организации как элемент комплексного экономического анализа / Е.С. Зенина // [Актуальные вопросы устойчивого развития апк и сельских территорий](#). – 2018. – С. 198 – 201.

3 Каландарова, Н.Н. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия / Н.Н. Каландарова // Экономика и бизнес: теория и практика. –

2017 – № 5. – С. 114-117.

4 Полякова, А.А. Оценка финансового состояния как элемент системы управления финансами организации / А.А. Полякова // Вестник аграрной науки. – 2018. – № 4 (79). – С. 108-114.

5 Сахаров, Г. В. Линова Е. С. Анализ ликвидности баланса на примере ПАО "Мегафон" / Г.В. Сахаров, Е.С. Линова // Вестник Сургутского государственного университета. – 2017. – № 1 (15). С. – 31 –35.

6 Торопчина, А.Ю. . Анализ финансового состояния предприятий электросетевого комплекса / А.Ю. Торопчина // Экономика и социум. – 2018. – №12(55). – С. 1078 – 1083.

7 Трофимова, Л.Б. Анализ финансовой устойчивости - важная составляющая анализа финансового состояния предприятия / Л.Б. Трофимова // [Внутренний контроль и аудит в системе эффективного управления организацией](#). – 2017. – С. 106 – 113.