

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Юсупова Фатима Адиазимовна

Тема бакалаврской работы: «Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия (на примере АО «Чеченэнерго»)».

Научный руководитель: к.ю.н., доцент, доцент Департамента бакалавриата Мусаткина Александра Анатольевна

Цель исследования - изучение теоретических и практических положений политики управления оборотным капиталом для разработки рекомендаций по ее совершенствованию.

Объектом исследования является АО «Чеченэнерго», основным видом деятельности которого является передача электроэнергии.

Предметом исследования – политика управления оборотным капиталом предприятия.

Методы исследования – анализ, синтез, сравнение, коэффициентный анализ.

Краткие выводы по бакалаврской работе: В первой главе бакалаврской работы раскрыты понятие и методы политики управления оборотным капиталом. Во второй главе раскрыта политика управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго» и проведена оценка эффективности использования оборотного капитала в АО «Чеченэнерго». В третьей главе разработаны мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго» и оценена их экономическая эффективность.

Практическая значимость состоит в возможности использования основных выводов и рекомендаций в практической деятельности АО «Чеченэнерго».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 31 источника и 5 приложений. Общий объем работы, без приложений, 49 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 9, рисунков – 18.

Содержание

Введение.....	4
1. Политика управления оборотным капиталом предприятия: понятие и методы	6
1.1. Понятие и состав оборотного капитала предприятия.....	6
1.2. Роль оборотного капитала в обеспечении финансовыми ресурсами предприятия	8
1.3. Основы политики управления оборотным капиталом предприятия... ..	12
2. Оценка политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго»	17
2.1. Техничко-экономическая характеристика деятельности АО «Чеченэнерго»	17
2.2. Политика управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго»	21
2.3. Оценка эффективности использования оборотного капитала АО «Чеченэнерго»	30
3. Мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго»	34
3.1. Основные мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго»	34
3.2. Оценка эффективности предложенных мероприятий	40
Заключение	44
Список используемой литературы	47
Приложения	50

Введение

Управление оборотным капиталом представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов и организацией оборота денежных средств.

Управление оборотным капиталом является важнейшей сферой деятельности коммерческой организации.

Эффективность формирования и использования оборотного капитала в организации является базой для ее благополучного функционирования и обеспечения развития в перспективе.

В современных условиях существуют проблемы управления оборотным капиталом в российских организациях. Это связано с тем, что из-за особенностей деятельности до 90% их средств задействовано в оборотном капитале.

При моделировании рациональной структуры источников формирования оборотного капитала не всегда учитываются многие факторы, а именно нестабильность внешних условий для хозяйствования, степень финансовых рисков, угрозы макро- и микросреды, определяющие возможность успешной работы предприятия.

Современные проблемы управления оборотным капиталом в деятельности отечественных организаций, связаны с отсутствием комплексной методики их анализа и планирования процессов его формирования и использования, что подтверждает актуальность темы бакалаврской работы.

Основной целью бакалаврской работы является изучение теоретических и практических положений политики управления оборотным капиталом для разработки рекомендаций по ее совершенствованию.

Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач:

- изучить политику управления оборотным капиталом предприятия;

- дать оценку системе управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго»;

- разработать мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго».

Предметом исследования является политика управления оборотным капиталом предприятия.

Объектом исследования является АО «Чеченэнерго».

Теоретической и методологической основой бакалаврской работы послужили многие положения, изложенные в трудах российских ученых экономистов и финансистов, таких как: И. А. Бланк, Ю. Бригхэм, М. Эрхардт, Н.И. Морозко, А. М. Ковалева, П. Н. Шуляк, О. В. Рудакова, Н. Н. Кадерова, В.В., Ковалев, В. Н. Данилин, Г. В. Савицкая, и др.

Теоретическая значимость исследования заключается в обобщении и сравнении теоретического материала по теме исследования.

Практическая значимость состоит в возможности использования основных выводов и рекомендаций в практической деятельности АО «Чеченэнерго».

Информационной базой бакалаврской работы явились: нормативные документы; труды ведущих ученых в области финансового менеджмента, экономического анализа; финансового анализа; управления оборотным капиталом, экономике, периодические издания, материалы АО «Чеченэнерго».

Бакалаврская работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка используемых источников, приложений.

1. Политика управления оборотным капиталом предприятия: понятие и методы

1.1. Понятие и состав оборотного капитала предприятия

Непременным условием для осуществления предприятием хозяйственной деятельности является наличие оборотного капитала.

В экономической литературе встречаются такие понятия как оборотные средства, оборотные активы и оборотный капитал.

Рассмотрим содержание каждого термина.

Герчикова И. Н. рассматривает оборотные средства в виде краткосрочных текущих активов организации, оборачивающихся в период производственного цикла [12].

Бланк И.А. считает, что оборотные средства рассматривает как активы, которые определяются совокупностью имущественных ценностей организации, обслуживающих операционную деятельность и в полной мере потребляемых в течение одного производственного цикла [9].

В свою очередь, Пястолов С. М. определяет, что «оборотный капитал характеризуется текущими активами предприятия, представляющими денежные средства или активы, которые могут быть обращены в них в течение одного производственного цикла» [21].

Рассмотрим существенные различия понятий «оборотные средства» и «оборотный капитал».

Во-первых, капитал в свою основу закладывает понятие прибавочной стоимости, а оборотные средства имеет свойство переносить стоимость оборотных фондов на готовую продукцию.

Во-вторых, капитал характеризуется производственными отношениями, которые могут быть представлены как в вещественной, так и в денежной форме. В свою очередь, оборотные средства обслуживают процесс

производства и обеспечивают его непрерывность. При этом оборотные средства не представляют производственные отношения.

В-третьих, теория оборотных средств предполагает привлечение заемных средств с целью восполнения дефицита финансовых ресурсов, обеспечивающих непрерывность процесса производства. А теория оборотного капитала не связывает привлечение заемных средств с процессом производства.

«Оборотные активы – это активы, характеризующие совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-коммерческую деятельность, величина которых определяется ее масштабом и характером и зависит от продолжительности и специфики производственного цикла, состояния основных фондов предприятия, его взаимоотношений с контрагентами, а также макроэкономическими параметрами» [18].

В составе оборотных активов отечественных организаций выделяют:

- запасы;
- незавершенное производство;
- готовая продукция;
- товары для перепродажи;
- краткосрочные финансовые вложения;
- дебиторская задолженность;
- денежные средства, которые находятся в кассе, расчетных счетах [15].

Необходимо отметить, что размер оборотного капитала следует определять исходя из потребностей процесса производства и факторов, влияющих на текущую деятельность организации. В связи с чем, оборотный капитал разделяют на постоянный и переменный.

Согласно теории финансового менеджмента выделяют два основных определения постоянного оборотного капитала.

С одной стороны постоянный оборотный капитал характеризуется той частью денежных средств, дебиторской задолженностью и

производственными запасами, потребность в которых в процессе операционного цикла является относительно постоянной.

С другой стороны постоянный оборотный капитал определяется как минимально необходимый капитал для текущего функционирования предприятия.

Данный подход предполагает, что организация для ведения текущей деятельности нуждается в некотором минимуме оборотных средств, например постоянном остатке денежных средств на расчетном счете, некотором аналоге резервного капитала. [18].

Переменный оборотный капитал может меняться в процессе производственного цикла.

Таким образом, оборотный капитал является важным элементов в деятельности каждого предприятия, без которого невозможно их успешное функционирование.

1.2. Роль оборотного капитала в обеспечении финансовыми ресурсами предприятия

Современные предприятия функционируют в условиях дефицита финансовых ресурсов. Большинство из них не уделяют существенного внимания поддержанию оптимального уровня оборотного капитала. В этой связи возникают сбои в текущей деятельности организации, образуется дисбаланс между необходимостью инвестирования текущей деятельности возможностью ее инвестирования.

В управлении оборотным капиталом важной задачей является установление размера и состава оборотного капитала, источников их финансирования и соотношения между ними, для обеспечения бесперебойной текущей деятельности организации.

Необходимо подчеркнуть, что недостаток оборотного капитала организации существенно влияет на ее финансовое состояние, устойчивость функционирования, еловую активность. В этой связи, важной характеристикой деятельности компании является ее ликвидность, то есть быстрота оборота активов в денежные средства и возможность оперативно исполнить собственные обязательства. Для любой организации достаточной ликвидностью является важнейшей характеристикой стабильной хозяйственной деятельности. Снижение уровня ликвидности чревато не только дополнительными расходами, но и возможными остановками процесса производства. Низкий уровень оборотного капитала не позволяет поддерживать должным образом текущую деятельность, что может повлечь потерю ликвидности, перебои в работе и снижение финансовых результатов.

Оптимальный уровень оборотного капитала позволяет увеличить показатели прибыли.

Однако, избыточный объем оборотного капитала может привести к избытку временно свободных, бездействующих текущих активов, а также появлению излишних издержек финансирования, что может снизить прибыль.

Следовательно, политика управления оборотным капиталом должна быть построена таким образом, чтобы обеспечить баланс между угрозой потери ликвидности и обеспечением эффективности работы организации.

Кроме этого, необходимо отметить, что оборотный капитал существенно влияет на платежеспособность предприятия. В процессе жизнедеятельности предприятия обязано исполнять собственные обязательства, плачивать счета, чтобы не допустить риска банкротства и неплатежеспособности. Организация, не имеющая достаточного оборотного капитала, сталкивается с проблемой недостатка финансовых ресурсов, что приводит к потере ее платежеспособности.

Важной проблемой в деятельности предприятий является обеспечение достаточного уровня, оптимальной структуры и рентабельности оборотного

капитала. Практика показывает, что каждый текущий актив по-разному влияет на работу организации. В этой связи при определении достаточности объема оборотного капитала необходимо исходить из рентабельности каждого элемента его составляющего. Это позволит не только определить необходимый объем и структуру оборотного капитала, но и повысить эффективность его использования.

Необходимо понимать, что риск потери ликвидности, связанный с нерациональной структурой оборотного капитала несет в себе следующие негативные моменты.

Во-первых, дефицит денных средств. Каждая организация должна обладать денежными средствами необходимыми для осуществления оперативной деятельности и на случай возникновения непредвиденных расходов. Недостаток денежных средств может повлечь возможность приостановления процесса производства, невыполнение обязательств, неуплату денежных средств по счетам, потерю прибыли.

Во-вторых, недостаток производственных запасов. Каждая организация должна иметь в наличие достаточный объем сырья и материалов для осуществления текущей деятельности. Невозможность финансировать текущую деятельность также может повлечь перебои в процессе производства, невыполнение договорных обязательств по производству продукции, работ, услуг и т.д. Следовательно, недостаток запасов напрямую связан с риском дополнительных издержек и риском приостановления операционной деятельности.

В-третьих, избыточный объем оборотного капитала также связан с издержками финансирования, возникновение неликвидных активов, неиспользуемых запасов, что влечет понижение прибыли.

Таким образом, к более значимым явлениям нерациональной структуры оборотного капитала, несущим потенциальный риск и неспособность финансирования текущей деятельности относятся:

- рост кредиторской задолженности;

- повышение заемных ресурсов в общем объеме финансовых ресурсов;
- дефицит финансовых ресурсов, необходимых для приобретения сырья и материалов;

- недостаток финансовых ресурсов для исполнения обязательств организации.

При определении роли оборотного капитала в формировании финансовых ресурсов предприятия необходимо учитывать влияние на него ряда факторов. Данные факторы принято разделять на внешние и внутренние.

К внешним факторам необходимо отнести:

- изменения в экономической ситуации;
- изменения в законодательстве;
- инфляционные процессы;
- прост ставок по банковским кредитам;
- экономические условия региона, где функционирует организация;
- стоимость на приобретаемое сырье, материалы;
- рост конкурентоспособности и др.

Внутренние факторы зависят от деятельности самого предприятия и к ним можно отнести:

- потенциал организации;
- уровень организации производства;
- квалификация персонала;
- эффективность управления;
- нормы расхода сырья в организации;
- эффективность организации процесса производства;
- наличие действенной работы с дебиторской задолженностью и др.

Таким образом, оборотный капитал играет ведущую роль в формировании финансовых ресурсов предприятия и существенно влияет на его финансовое состояние и финансовые результаты.

1.3. Основы политики управления оборотным капиталом предприятия

В теории финансового менеджмента выделяют разные подходы эффективной политики управления оборотным капиталом и источниками его формирования.

Выделим основные из них.

Первым подходом выступает снижение текущей кредиторской задолженности. Данный подход направлен на снижение возможности потери ликвидности. Тем не менее, подобная стратегия ориентирована на использование долгосрочных источников и собственного капитала с целью финансирования основной составляющей оборотного капитала» [12].

Второй подход предполагает минимизацию совокупных издержек финансирования. Данный подход ориентируется на использование кредиторской задолженности как источника покрытия активов. Он выступает самым дешевым, но связан с высоким уровнем риска неисполнения обязательств в отличие от предыдущего подхода, предполагающего инвестирование оборотного капитала посредством долгосрочного капитала.

Третий подход направлен на максимизацию полной стоимости компании. Он ориентирован на управление оборотным капиталом в рамках общей финансовой стратегии организации. Данный подход предполагает, что каждое решение в управлении оборотным капиталом, способствующее росту экономической стоимости компании, необходимо признавать целесообразным [12].

«Ю. Бригхем описал следующие три варианта политики управления оборотным капиталом организации:

- «спокойная», при которой имеет место относительно большой уровень запасов, дебиторской задолженности и денежных средств. Она связана с минимальным уровнем риска и прибыли;

- «сдерживающая», при которой уровень оборотного капитала сведен к минимуму. Она способна принести наибольшую прибыль, но и наиболее рискованна;

- «умеренная» — средний вариант» [10].

«В зависимости от величины удельного веса оборотных активов в составе всех активов выделяются следующие варианты политики управления оборотными активами, по сути, аналогичные описанным выше:

- агрессивная. Ее основные признаки — поддержание высокого удельного веса оборотных активов и, соответственно, их низкая оборачиваемость. Она обеспечивает достаточный уровень ликвидности, но невысокую рентабельность активов;

- консервативная. Ее основным признаком является сдерживание роста и низкий уровень оборотных активов, но несет высокий риск потери ликвидности из-за десинхронизации поступлений и платежей, поэтому она проводится либо в условиях достаточной предсказуемости поступлений и платежей, объема продаж и запасов, либо при строгой экономии;

- умеренная — компромиссный вариант. Ее параметры находятся на среднем уровне» [12].

Каждый тип подобной политики должен ориентироваться на политику финансирования. Исходя из доли краткосрочных пассивов в общем итоге пассивов различают разные варианты политики управления краткосрочными пассивами, включающие:

- агрессивную политику, ориентированную на преобладание краткосрочных пассивов;

- консервативную политику, предполагающую незначительный удельный вес краткосрочных пассивов;

- умеренную политику, являющуюся неким компромиссом и предполагающую средний уровень краткосрочных пассивов.

В таблице 1 представлена матрица комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами.

Таблица 1 - Матрица комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами

Политика управления текущими пассивами	Политика управления текущими активами		
	Агрессивная	Умеренная	Консервативная
Агрессивная	Агрессивная	Умеренная	Не сочетаются
Умеренная	Умеренная	Умеренная	Умеренная
Консервативная	Не сочетаются	Умеренная	Консервативная

Анализ вышеуказанной матрицы показал, что отдельные виды политики управления текущими активами не сочетаются с отдельными типами политики управления текущими пассивами. Примером является агрессивный тип управления текущими активами, не сочетающаяся с консервативной политикой управления пассивами, и наоборот. Это связано с противоречиями мер в отношении политики управления текущими активами и политики управления текущими пассивами. Так, в рамках агрессивной политики управления текущими активами организация направлена на наращение доли текущих активов в совокупных активах компании, а при консервативной политике управления текущими пассивами предприятие не использует краткосрочные кредиты.

Хорошее сочетание наблюдается агрессивной политики управления текущими активами с агрессивной политикой управления текущими пассивами организации. Аналогичная ситуация обстоит и при сочетании консервативной политики управления текущими активами с консервативной политикой управления текущими пассивами.

Нормальным является сочетание политики агрессивного управления текущими активами и консервативной политики управления текущими пассивами и наоборот. А также все виды умеренной политики управления текущими активами и умеренной политики управления текущими пассивами.

Данная матрица является неким ориентиром для принятия решения о политике комплексного управления текущими активами и текущими пассивами.

Необходимо отметить, что эффективность управления оборотным капиталом можно оценить посредством ряда аналитических показателей [20]:

- «- оборачиваемости оборотных средств;
- коэффициента загрузки средств в обороте;
- оборачиваемости оборотного капитала;
- скорости оборота оборотного капитала.

Оборачиваемость оборотных средств характеризуется продолжительностью полного кругооборота средств с момента их приобретения до выхода и продажи готовой продукции. Кругооборот оборотных средств завершается зачислением выручки на счет организации.

«Оборачиваемость оборотных средств неодинакова на различных предприятиях, что зависит от их отраслевой принадлежности, а в пределах одной отрасли – от организации производства и сбыта продукции, размещения оборотных средств и других факторов» [17].

«Оборачиваемость оборотных средств характеризуется рядом взаимосвязанных показателей длительностью одного оборота в днях, количеством оборотов за определенный период (коэффициент оборачиваемости), суммой занятых на предприятии оборотных средств на единицу продукции (коэффициент загрузки)» [19].

«Оборачиваемость оборотных средств исчисляется как в целом, так и по отдельным элементам (материальные запасы, незавершенное производство, готовая продукция). Это позволяет выявить на какой стадии кругооборота оборотных средств происходит ускорение или замедление общей оборачиваемости средств» [21].

«Длительность одного оборота оборотных средств исчисляется по формуле:

$$O = \frac{C}{T \cdot D}, \quad (1)$$

где O – длительность оборота, дни;

C – оборотные средства, руб.;

T – объем товарной продукции, руб.;

D – число дней в анализируемом периоде, дни.

Уменьшение длительности одного оборота свидетельствует об улучшении использования оборотных средств» [21].

«Количество оборотов за определенный период, или коэффициент оборачиваемости оборотных средств (K_O), исчисляется по формуле:

$$K_O = \frac{T}{C} \quad (2)$$

$$K_3 = \frac{C}{T} \quad (3)$$

Кроме указанных показателей также может быть использован показатель отдачи оборотных средств, который определяется отношением прибыли от реализации продукции предприятия к остаткам оборотных средств» [19]. Показатели оборачиваемости оборотных активов могут рассчитываться по всем оборотным активам, которые принимают участие в обороте. С целью определения динамики, показатели оборачиваемости сравниваются за ряд периодов. В результате таких сравнений определяется ускорение или замедление оборачиваемости оборотных активов.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов предполагает, что из оборота высвобождаются материальные ресурсы и источники их формирования, а при замедлении – в оборот вовлекаются дополнительные ресурсы.

Таким образом, эффективность политики управления оборотным капиталом определяется системой экономических показателей и включает группу показателей оборачиваемости и периодов оборота, как в целом оборотного капитала, так и его элементов.

2. Оценка политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго»

2.1. Техничко-экономическая характеристика деятельности АО «Чеченэнерго»

Акционерное общество «Чеченэнерго» действует на основании устава и создано в соответствии с действующим законодательством.

Устав общества является учредительным документом общества.

Устав общества содержит следующие сведения:

- полное и сокращенное фирменные наименования общества;
- место нахождения общества;
- количество, номинальную стоимость, категории (обыкновенные, привилегированные) акций и типы привилегированных акций, размещаемых обществом;
- права акционеров - владельцев акций каждой категории (типа);
- размер уставного капитала общества;
- структуру и компетенцию органов управления общества и порядок принятия ими решений;
- порядок подготовки и проведения общего собрания акционеров, в том числе перечень вопросов, решение по которым принимается органами управления общества квалифицированным большинством голосов или единогласно;
- иные положения.

АО «Чеченэнерго» является крупным предприятием, обеспечивающим передачу электроэнергии по сетям напряжением от 110 до 0,4 кВ. АО «Чеченэнерго» осуществляет технологическое присоединение потребителей к сетевой инфраструктуре на территории Чеченской Республики.

АО «Чеченэнерго» осуществляет электроснабжение на территории общей площадью 16,1 тыс. кв. км. с населением 1,3 млн. чел. Производственный потенциал АО «Чеченэнерго» составляют 5 090

подстанций общей мощностью 2 056,1 МВА. Отпуск электроэнергии осуществляется по линиям электропередачи протяженностью 14 050,9 км. Производственный потенциал АО «Чеченэнерго» составляют 5090 трансформаторных подстанций, общей мощностью 2 056,1 МВА. Суммарный полезный отпуск электроэнергии за 3 квартал 2017 г. составил 431 587 256 кВт*ч. [31].

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Общество имеет гражданские права и несет обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами.

Общество считается созданным как юридическое лицо с момента его государственной регистрации в установленном федеральными законами порядке. Общество создается без ограничения срока, если иное не установлено его уставом. Общество вправе иметь печать, штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства индивидуализации. Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

Общество не отвечает по обязательствам своих акционеров.

В настоящее время численность персонала АО «Чеченэнерго» составляет 2 439 чел. Уставный капитал Общества равен 5 884 191 665 руб. и состоит из 5 884 191 665 размещенных обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая [31].

«Миссия является неотъемлемым звеном распределительного сетевого комплекса СКФО, развивая инновационный и профессиональный потенциал, непрерывно повышая инвестиционную привлекательность, задавая все более высокие стандарты социально ответственной деловой практики, на базе

применения новейших технологий ресурсосбережения и энергоэффективности обеспечивать потребности экономики и социального развития субъектов Российской Федерации, находящихся в зоне ответственности компании» [31].

«Основными задачами АО «Чеченэнерго» является обеспечение надежного, бесперебойного и качественного электроснабжения потребителей на территории Чеченской Республики, технологическое присоединение потребителей электрической энергии, а также повышение инвестиционной привлекательности распределительных электросетевых активов» [31].

Организационная структура управления АО «Чеченэнерго» представлена на рисунке 1.

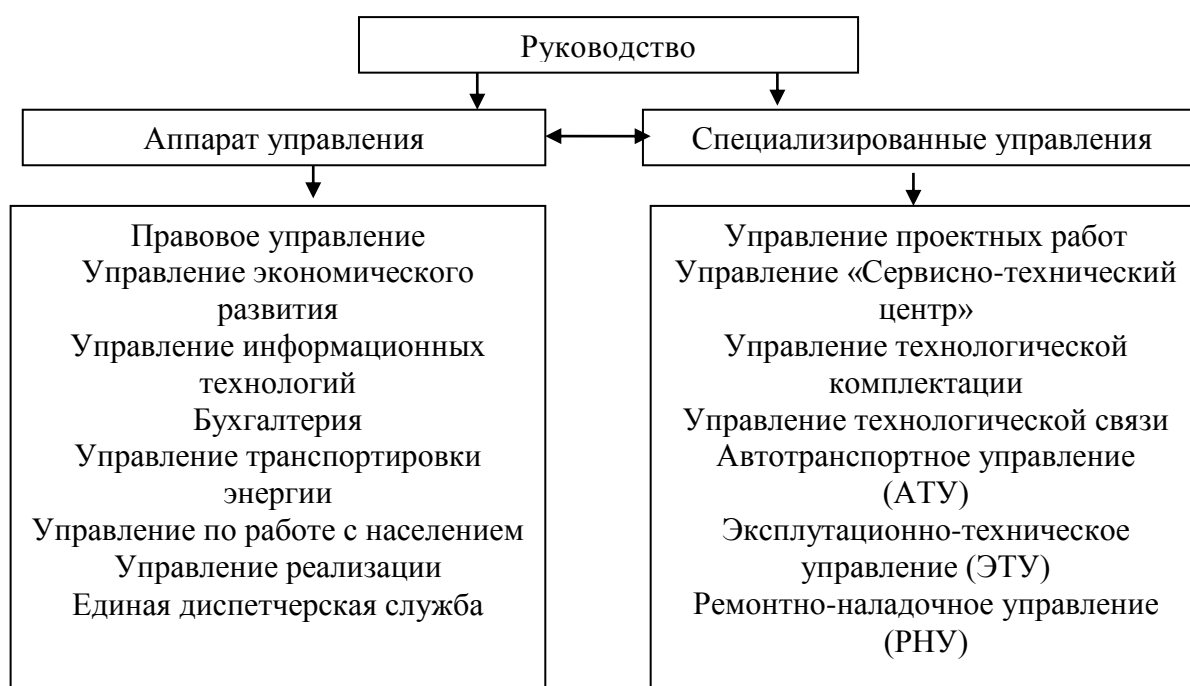


Рисунок 1 – Организационная структура управления АО «Чеченэнерго»

Проведем анализ основных технико-экономических показателей деятельности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. в таблице 2. Основным источником информации для проведенного анализа явилась бухгалтерская отчетность организации, представленная в приложениях А, Б, В.

Таблица 2 - Анализ основных технико-экономических показателей деятельности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение, (+,-)		Относительное отклонение, %	
				2017-2016	2018-2017	2017/2016	2018/2017
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка, тыс.руб.	4419206	4726204	4922394	306998	196190	106,95	104,15
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	3172679	3648255	4301644	475576	653389	114,99	117,91
3. Убыток от продаж, тыс.руб.	325928	623335	1100187	297407	476852	191,25	176,50
4. Чистый убыток, тыс.руб.	788072	2081477	2040327	1293405	-41150	264,12	98,02
5. Стоимость основных средств, тыс. руб.	6060030	7968954	8087895	1908924	118941	131,50	101,49
6. Стоимость активов, тыс.руб.	7830801	9598422	10365722	1767621	767300	122,57	107,99
7. Фондоотдача (1/5)	0,73	0,59	0,61	-0,1362	0,01554	81,33	102,62
8. Оборачиваемость активов, раз (1/6)	0,56	0,49	0,47	-0,0719	-0,0175	87,25	96,44

Анализ основных технико-экономических показателей показал, что выручка в динамике увеличивается: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 6,95%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 4,15%.

Себестоимость продаж также растет: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 14,99%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 17,91%.

Таким образом, темп роста себестоимости продаж превышает темп роста выручки, что является отрицательной динамикой.

В рассматриваемые периоды АО «Чеченэнерго» получило убыток от продаж, причем данный показатель в динамике растет: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 91,25%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 76,50%.

Необходимо отметить, что чистый убыток в 2017 г. по сравнению с 2016 г. вырос на 164,12%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. сократился на 1,98%.

Несмотря на получение чистого убытка, организация увеличивает активы: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. активы увеличились на 22,57%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 7,99%. Однако, оборачиваемость активов в динамике снижается. Так оборачиваемость активов в 2018 г. составила 0,47 против показателя 0,56 за 2016 г.

Таким образом, проведенные расчеты свидетельствуют о неэффективном использовании активов, и получении отрицательных финансовых результатов в 2016-2018 гг.

2.2. Политика управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго»

Основной целью политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго» является поддержание оптимальной структуры и объема активов предприятия, соотношения между его элементами и источниками их покрытия, что способствует обеспечить безубыточность и эффективность работы организации.

Для раскрытия методов и оценки политики управления оборотным капиталом необходимо провести анализ состава и структуры оборотного капитала АО «Чеченэнерго».

Анализ состава и объема оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. представлен в таблице 3.

Основным источником информации явился бухгалтерский баланс АО «Чеченэнерго» (приложения А, В).

Таблица 3 – Анализ состава и объема оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Показатели, тыс. руб.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение, (+,-)		Относительное отклонение, %	
				2017-2016	2018-2017	2017/2016	2018/2017
Оборотные активы, в т.ч.	1770771	1629468	2277827	-141303	648359	92,02	139,79
Запасы	117989	113800	151841	-4189	38041	96,45	133,43
Дебиторская задолженность	1055581	1383393	1949113	327812	565720	131,06	140,89
Денежные средства и денежные эквиваленты	588915	119745	107396	-469170	-12349	20,33	89,69
Прочие оборотные активы	8286	12530	69477	4244	56947	151,22	554,49

Динамика запасов АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 2.

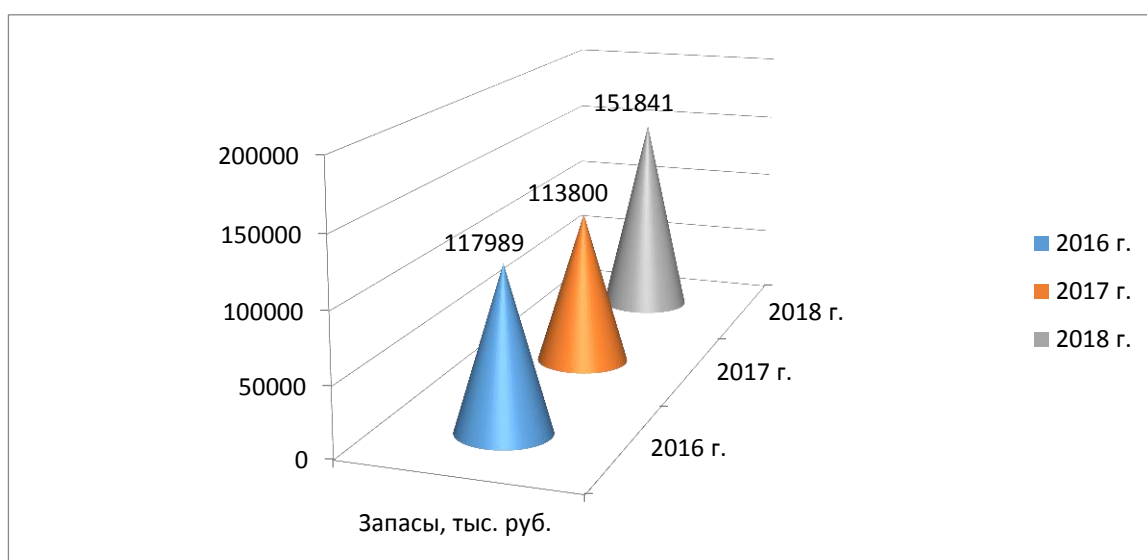


Рисунок 2 – Динамика запасов АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Из рисунка видно, что запасы в 2017 г. по сравнению с 2016 г. снизились на 4189 тыс. руб. или 7,98%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличились на 648359 тыс. руб. или 39,79%.

На рисунке 3 представлена динамика дебиторской задолженности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

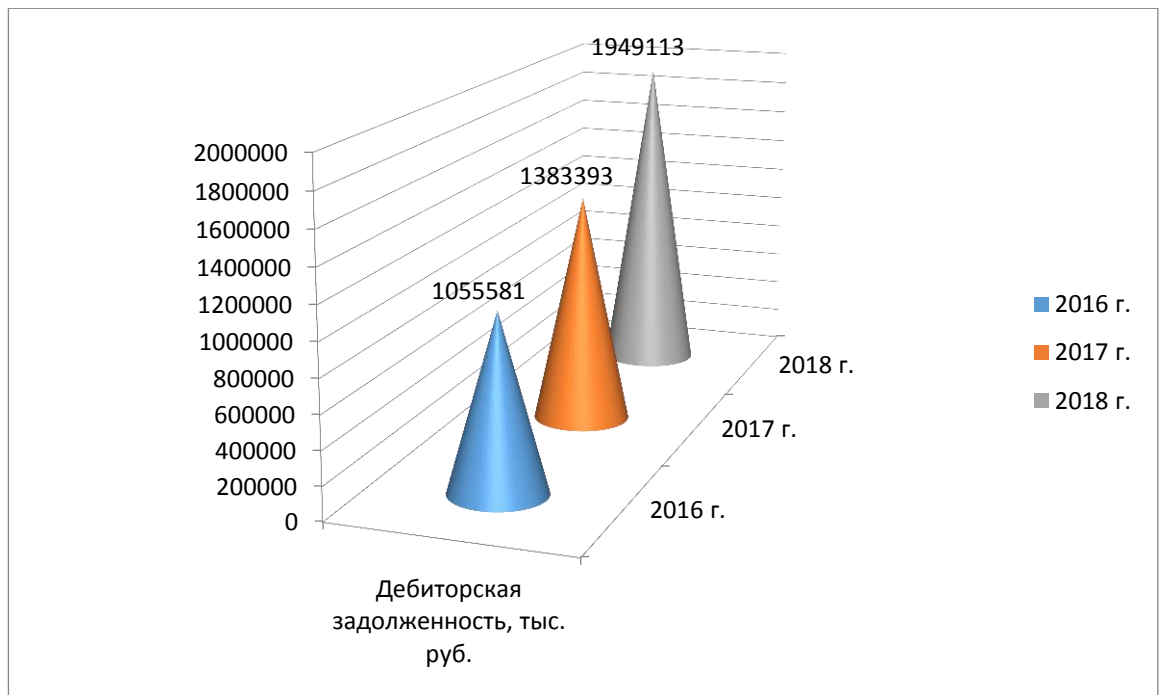


Рисунок 3 – Динамика дебиторской задолженности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Проведенные расчеты показали, что дебиторская задолженность в динамике растет: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 327812 тыс. руб. или 31,06%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 565720 тыс. руб. или 40,89%. Необходимо отметить, что в АО «Чеченэнерго» вся дебиторская задолженность является краткосрочной, то есть сроком погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты.

На рисунке 4 отобразим динамику денежных средств и денежных эквивалентов АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.



Рисунок 4 – Динамика денежных средств и денежных эквивалентов АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Из рисунка видно, что денежные средства и денежные эквиваленты в АО «Чеченэнерго» имеют тенденцию к снижению: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 469170 тыс. руб. или 79,67%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 12349 тыс. руб. или 10,31%.

На рисунке 5 отобразим динамику прочих оборотных активов АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.



Рисунок 5 – Динамика прочих оборотных активов АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Прочие оборотные активы имеют тенденцию к росту: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 4244 тыс. руб. или 51,22%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 56947 тыс. руб. или 454,49%.

Динамика общего объема оборотных активов АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 6.

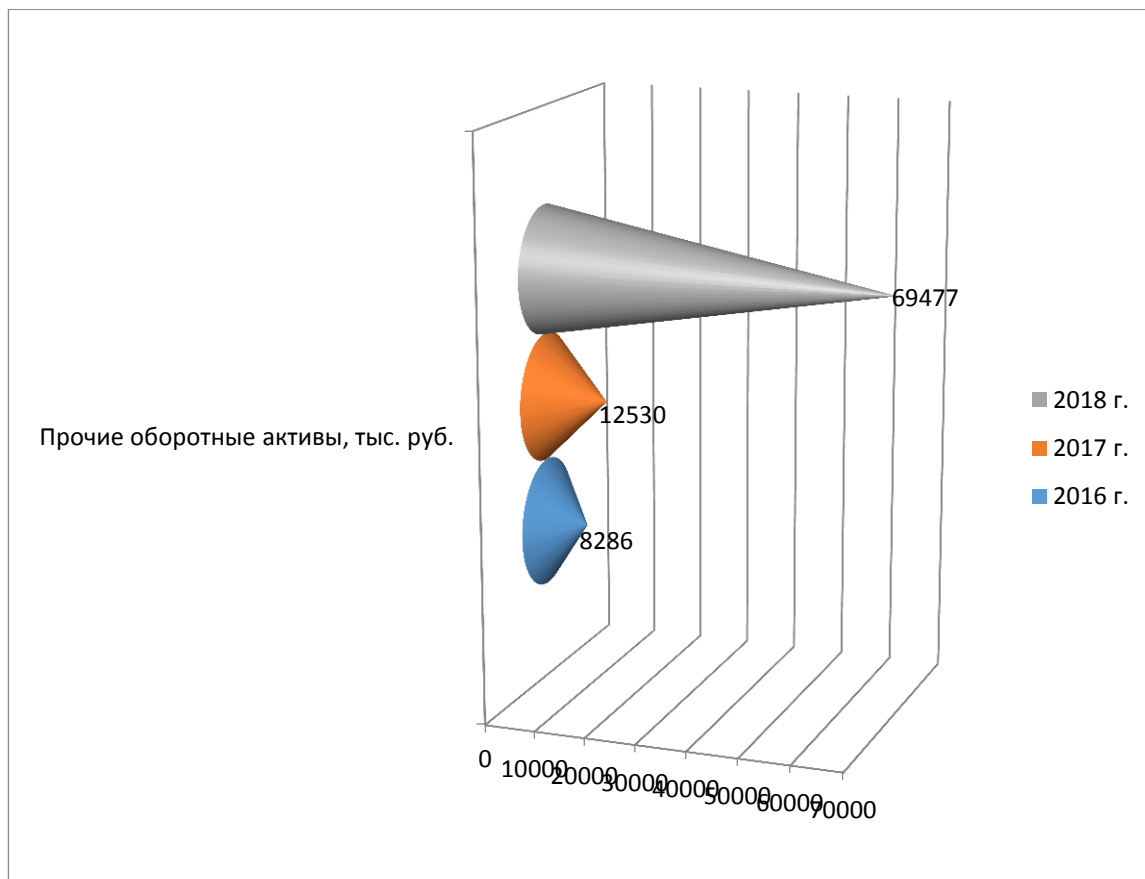


Рисунок 6 – Динамика оборотных активов АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Проведенные расчеты показали, что в целом оборотные активы АО «Чеченэнерго» в 2017 г. по сравнению с 2016 г. сократились на 141303 тыс. руб. или 7,98%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличились на 648359 тыс. руб. или 39,79%.

Проведем анализ структуры оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. в таблице 4.

Таблица 4 - Анализ структуры оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг., %

Показатели,	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение, (+,-)	
				2017-2016	2018-2017
Оборотные активы, в т.ч.	100,00	100,00	100,00	0,32	-0,32
Запасы	6,66	6,98	6,67	25,29	0,67
Дебиторская задолженность	59,61	84,90	85,57	-25,91	-2,63
Денежные средства и денежные	33,26	7,35	4,71	0,30	2,28
Прочие оборотные активы	0,47	0,77	3,05	0,32	-0,32

Представим структуру оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016 г. на рисунке 7.

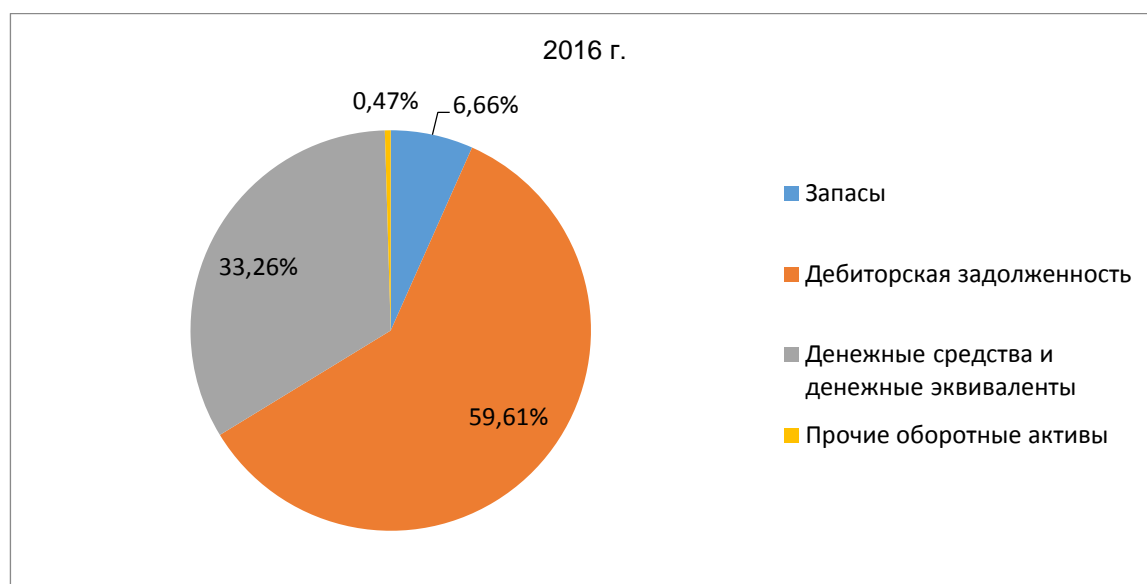


Рисунок 7 – Структура оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016 г.

Из рисунка видно, что в 2016 г. наибольший удельный вес в структуре оборотного капитал занимала дебиторская задолженность – 59,61%.

Удельный вес денежных средств и денежных эквивалентов составлял 33,26% в объеме оборотного капитала.

Наименьший удельный вес занимали в общем объеме оборотного капитала запасы 6,66% и прочие оборотные активы – 0,47%.

Структура оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2017 г. отображена на рисунке 8.

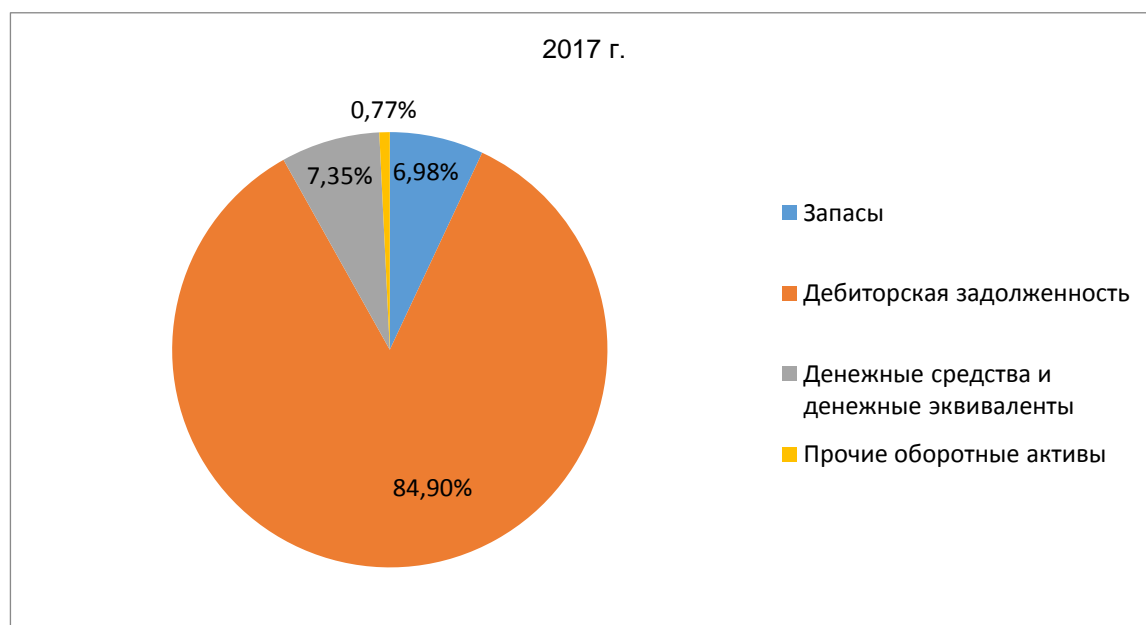


Рисунок 8 – Структура оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2017 г.

Из расчетов видно, что в 2017 г. удельный вес дебиторской задолженности составлял 84,90% в объеме оборотного капитала, удельный вес запасов – 6,98%, денежных средств - 7,35%, а прочих оборотных активов – 0,77%.

Структура оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2018 г. отображена на рисунке 9.

Расчеты свидетельствуют, что в 2018 г. удельный вес дебиторской задолженности составлял 85,57% в объеме оборотного капитала.

В 2018 г. удельный вес запасов в объеме оборотного капитала составлял 6,67%, денежных средств – 4,71%, а прочих оборотных активов – 3,05%.

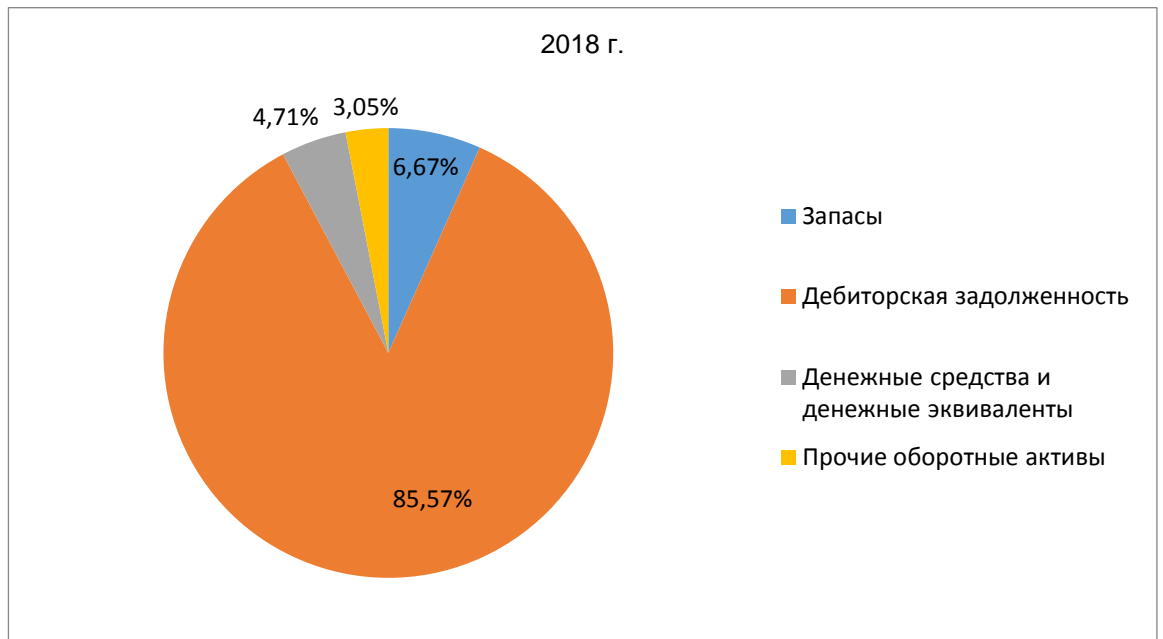


Рисунок 9 – Структура оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2018 г.

Анализ структуры оборотного капитала показал, что в 2018 г. удельный вес дебиторской задолженности значительно увеличился по сравнению с 2016 г. В отчетном периоде удельный вес дебиторской задолженности составил 85,57% против 59,61% за 2016 г. Рост дебиторской задолженности может свидетельствовать о необоснованном отвлечении денежных из оборота организации и характеризует неэффективность политики управления оборотным капиталом, в части работы с дебиторами.

Также наблюдается снижение в структуре денежных средств и денежных эквивалентов. Если в 2016 г. удельный вес данного показателя в общем объеме оборотного капитала составлял 33,26%, то в 2018 г. он стал 4,71%. Такая динамика является негативной, поскольку организация снижает абсолютно ликвидные активы, что может существенно повлиять на ее финансовое состояние.

Изменения в оборотном капитале существенно могут влиять показатели ликвидности.

Анализ относительных показателей ликвидности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. представлен в таблице 5. Формулы расчета представлены в приложении Г.

Таблица 5 – Анализ относительных показателей ликвидности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Показатели,	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение, (+,-)	
				2017-2016	2018-2017
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,14	0,02	0,01	-0,12	-0,01
Коэффициент быстрой ликвидности	0,39	0,29	0,32	0,10	0,03
Коэффициент текущей ликвидности	0,42	0,31	0,35	-0,11	0,04

Динамика относительных показателей ликвидности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 10.

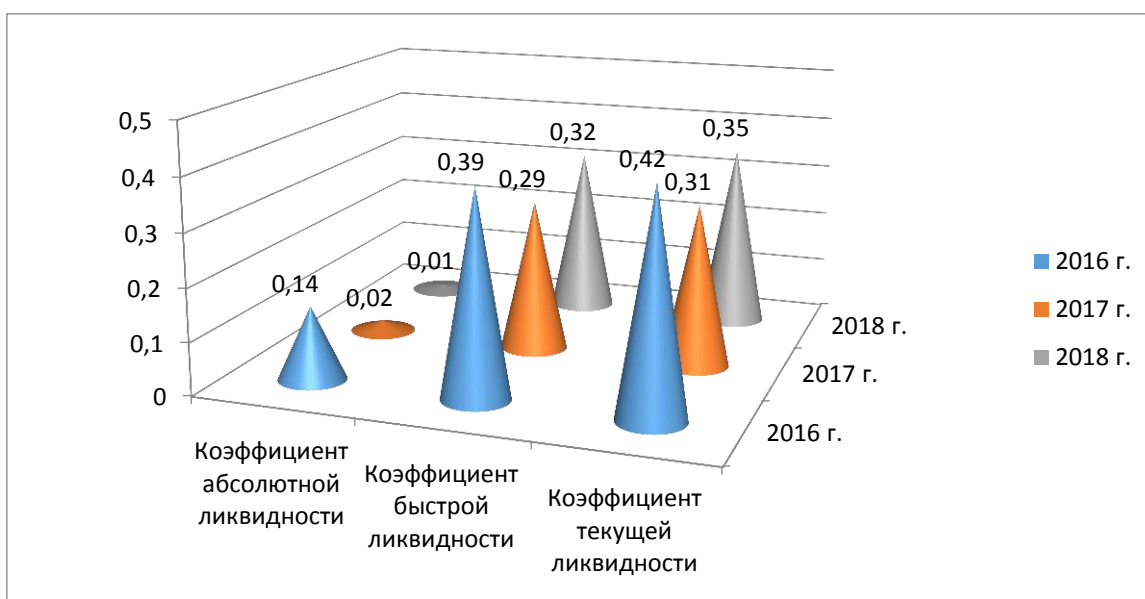


Рисунок 10 – Динамика относительных показателей ликвидности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

За рассматриваемые периоды коэффициент абсолютной ликвидности не достигает нормативного значения ≥ 0.2 .

Проведенные расчеты показали, что коэффициент абсолютной ликвидности в динамике снижается и в 2018 г. составляет 0,01. Такая ситуация свидетельствует о том, что абсолютно ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства. Коэффициент быстрой ликвидности также в 2016-2018 гг. не достигает нормативного значения ≥ 7 , несмотря на незначительный рост в 2018 г. по сравнению с 2017 г. Так в 2018 г. его значение равно 0,32. Коэффициент текущей ликвидности за рассматриваемые периоды ниже нормы ≥ 2 . И в 2018 г. он составляет 0,35.

Таким образом, в 2016-2018 гг. ни один показатель ликвидности не достигает нормативного значения, что может свидетельствовать о возможной потере платежеспособности организации в ближайшем будущем.

2.3. Оценка эффективности использования оборотного капитала АО «Чеченэнерго»

Политика управления оборотным капиталом представляет собой комплекс мероприятий, направленных на поддержание оптимальной структуры оборотного капитала, эффективное их использование, способствующий улучшению финансового состояния и повышению результатов деятельности предприятия. Оптимальность объема и структуры оборотного капитала подтверждается не только рациональной их динамикой, но эффективностью использования, что благоприятно влияет на конечные финансовые результаты организации. Для оценки эффективности использования оборотного капитала используют группу показателей оборачиваемости его элементов и сроков их оборота.

Проведем анализ оборачиваемости оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. в таблице 6.

Формулы расчета показателей оборачиваемости и срочности оборота оборотного капитала АО «Чеченэнерго» представлены в приложении Д.

Таблица 6 – Анализ оборачиваемости оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Показатели,	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение, (+,-)	
				2017-2016	2018-2017
Коэффициент оборачиваемости запасов	37,45	41,53	32,42	4,08	-9,11
Период оборачиваемости запасов в днях	10	9	11	-1	2
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,19	3,42	2,53	-0,77	-0,89
Период оборачиваемости дебиторской задолженности в днях	87	107	144	20	37
Коэффициент оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов	7,50	39,47	45,83	31,97	6,36
Период оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов в днях	49	9	8	-40	-1
Коэффициент оборачиваемости прочих оборотных активов	533,33	377,19	70,85	-156,14	-306,34
Период оборачиваемости прочих оборотных активов	1	1	5	0	4
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	2,50	2,90	2,16	0,4	-0,74
Период оборачиваемости оборотного капитала в днях	146	126	169	-20	43

Динамика оборачиваемости оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 11.

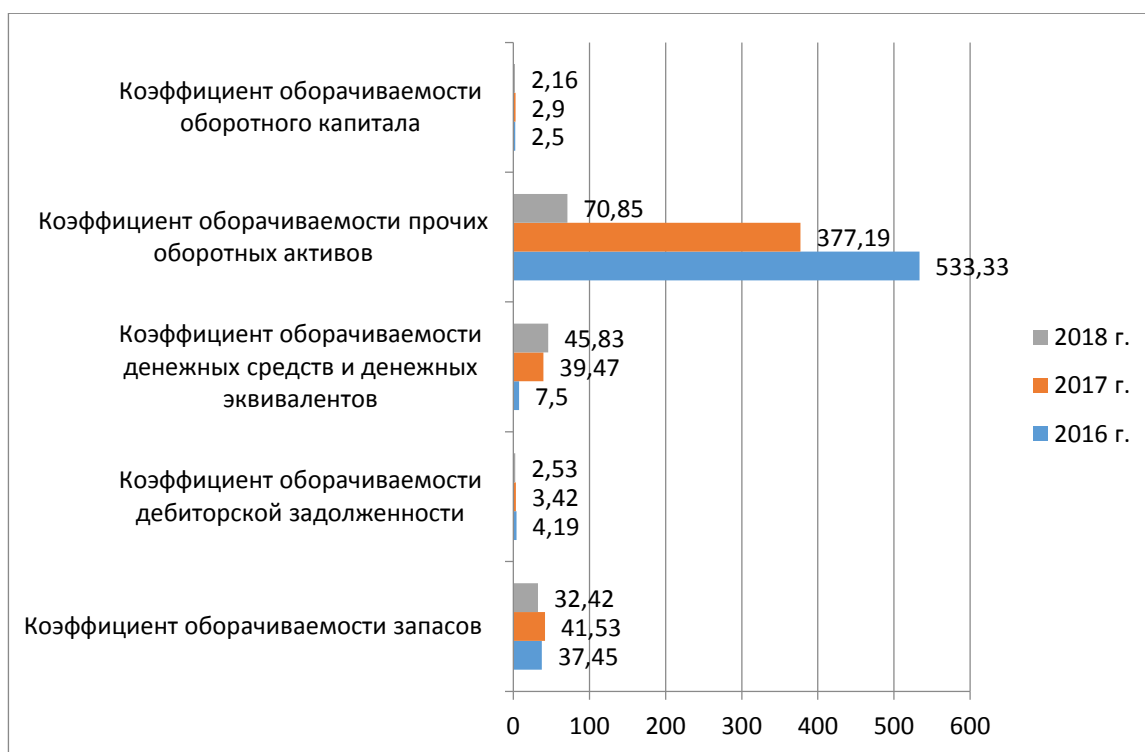


Рисунок 11 – Динамика оборачиваемости оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Из расчетов видно, что коэффициент оборачиваемости запасов в 2018 г. по сравнению с 2017 г. снизился на 9,11 пункта, а период оборачиваемости запасов увеличился на 2 дня.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности имеет тенденцию к сокращению: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 0,77, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 0,89. В свою очередь период оборачиваемости дебиторской задолженности растет: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 20 дней, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 37 дней. Такую динамику можно оценить как отрицательную, поскольку увеличивается срок отвлечения денежных средств из оборота.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов в динамике растет и в 2018 г. он составил 45,83 против показателя 7,50 за 2016 г. Период их оборачиваемости снижается и в 2018 г. он составил 8 дней, что на 41 день меньше, чем в 2016 г. Это связано с

уменьшением показателя денежные средства и денежные эквиваленты в 2018 г. по сравнению с 2016 и 2017 г. Несмотря на рост оборачиваемости данного показателя, такое снижение абсолютно ликвидных активов в оборотном капитале отрицательно влияет на ликвидность и платежеспособность предприятия.

Коэффициент оборачиваемости прочих оборотных активов в динамике снижается. В 2018 г. он составил 70,85, а период оборачиваемости прочих оборотных активов равен 5 дней.

Динамика периодов оборачиваемости оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 12.

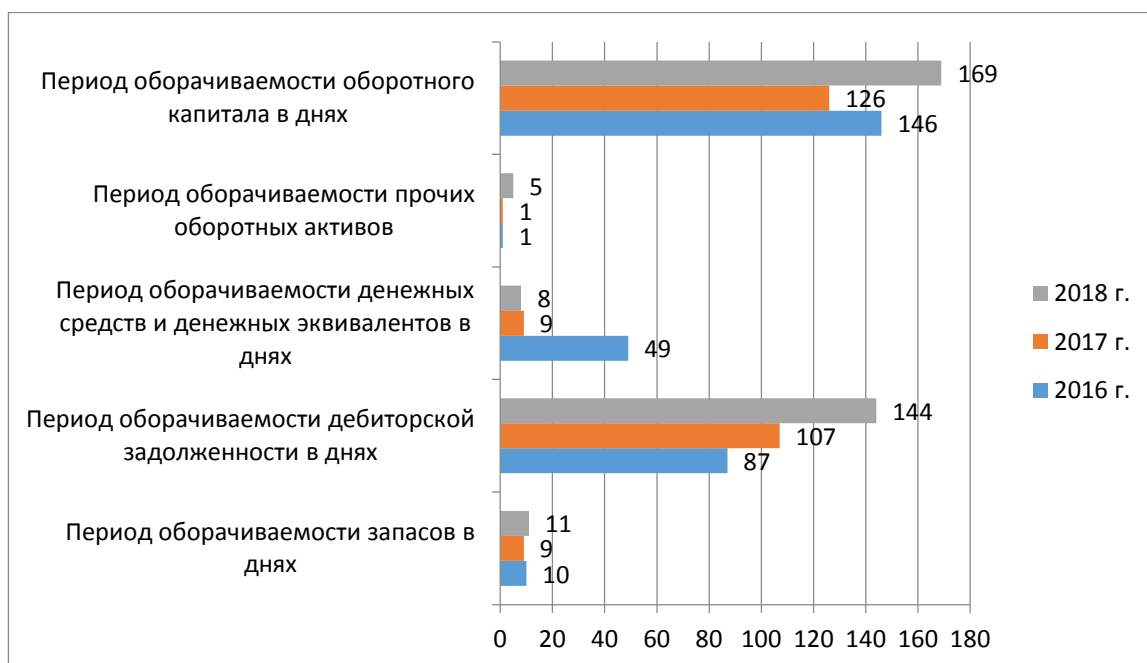


Рисунок 12 – Динамика периодов оборачиваемости оборотного капитала АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Из проведенного анализа видно, что в целом оборачиваемость оборотного капитала в динамике сокращается: в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 0,74 пункта, а период его оборачиваемости удлиняется на 43 дня. Такая ситуация характеризуется неэффективностью использования оборотного капитала в 2018 г.

3. Мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго»

3.1. Основные мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго»

В современной экономической среде острой проблемой стоит отсутствие грамотного управления оборотным капиталом. Управление оборотным капиталом имеет большое значение для деятельности различных отраслей, позволяет поддерживать устойчивое финансовое состояние, высокую деловую репутацию. Важное значение в управлении оборотным капиталом имеет работа с дебиторской задолженностью. Ее состояние, структура, динамика, а также эффективность использования существенно влияет на платежеспособность организации.

По экономическому содержанию дебиторская задолженность представляет собой отвлеченные из оборота денежные средства. Завышенный ее объем может вызывать дефицит финансовых ресурсов для инвестирования в оборотную деятельность, что затребует привлечения дополнительных источников финансирования. Как правило, таким источниками являются заемные ресурсы, за использование которых необходимо платить проценты. Таким образом, отсутствие контроля за дебиторской задолженностью может негативно повлиять не только на текущую деятельность предприятия, но и вызвать потерю платежеспособности в перспективе и рост дополнительных расходов.

На размер дебиторской задолженности влияют такие факторы как:

- размеры реализации работ, услуг в условиях рассрочки платежа;
- условия договоров и соглашений;
- наличие льготных сроков в расчетах с дебиторами;
- работа с недобросовестными дебиторами;

- наличие обеспечений своевременности расчетов (поручительства, банковские гарантии способствуют снижению дебиторской задолженности);
- тщательный контроль за дебиторской задолженностью;
- регулярный анализ дебиторской задолженности и своевременная разработка мероприятий по ее оптимизации;
- установление меры ответственности дебиторов в контрактах за нарушение взаиморасчетов.

В ходе проведенного исследования в АО «Чеченэнерго» выявлены следующие проблемы в управлении оборотным капиталом:

- отсутствие работы с дебиторами и регулярной оценки состояния и структуры дебиторской задолженности;
- отсутствие контроля за просроченной дебиторской задолженностью;
- отсутствие штрафных санкций по просрочке платежа в условиях договоров;

- в организации дебиторская задолженность в динамике растет: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 31,06%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 40,89%;

- денежные средства и денежные эквиваленты в АО «Чеченэнерго» имеют тенденцию к снижению: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 79,67%, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 10,31%;

- удельный вес дебиторской задолженности значительно увеличился в 2018 г. по сравнению с 2016 г. В отчетном периоде удельный вес дебиторской задолженности составил 85,57% против 59,61% за 2016 г.

- рост дебиторской задолженности свидетельствует о необоснованном отвлечении денежных из оборота организации и характеризует неэффективность политики управления оборотным капиталом, в части работы с дебиторами;

- коэффициенты ликвидности в 2016-2018 гг. не достигают нормативных значений, что свидетельствует о вероятности потери платежеспособности предприятия в ближайшем будущем;

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности имеет тенденцию к сокращению: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 0,77, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 0,89;

- период оборачиваемости дебиторской задолженности растет: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 20 дней, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 37 дней. Такую динамику можно оценить как отрицательную, поскольку увеличивается срок отвлечения денежных средств из оборота;

- оборачиваемость оборотного капитала в динамике сокращается: в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 0,74 пункта, а период его оборачиваемости удлиняется на 43 дня. Такая ситуация характеризуется неэффективностью использования оборотного капитала в 2018 г. Оценка дебиторской задолженности взаимосвязана с кредиторской задолженностью. Так, управленцы рассчитывают погасить предстоящие в недалеком будущем обязательства перед кредиторами ожидаемыми в будущем поступлениями от дебиторов с аналогичными сроками погашения, поэтому в анализе сопоставляют размеры дебиторской и кредиторской задолженности.

Анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. проведен в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное отклонение	
				2017-2016	2018-2017
1	2	3	4	5	6
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1055581	1383393	1949113	327812	565720
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	3593882	4693288	6285369	1099406	1592081
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,29	0,29	0,31	0,00	0,02

Динамика коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 13.

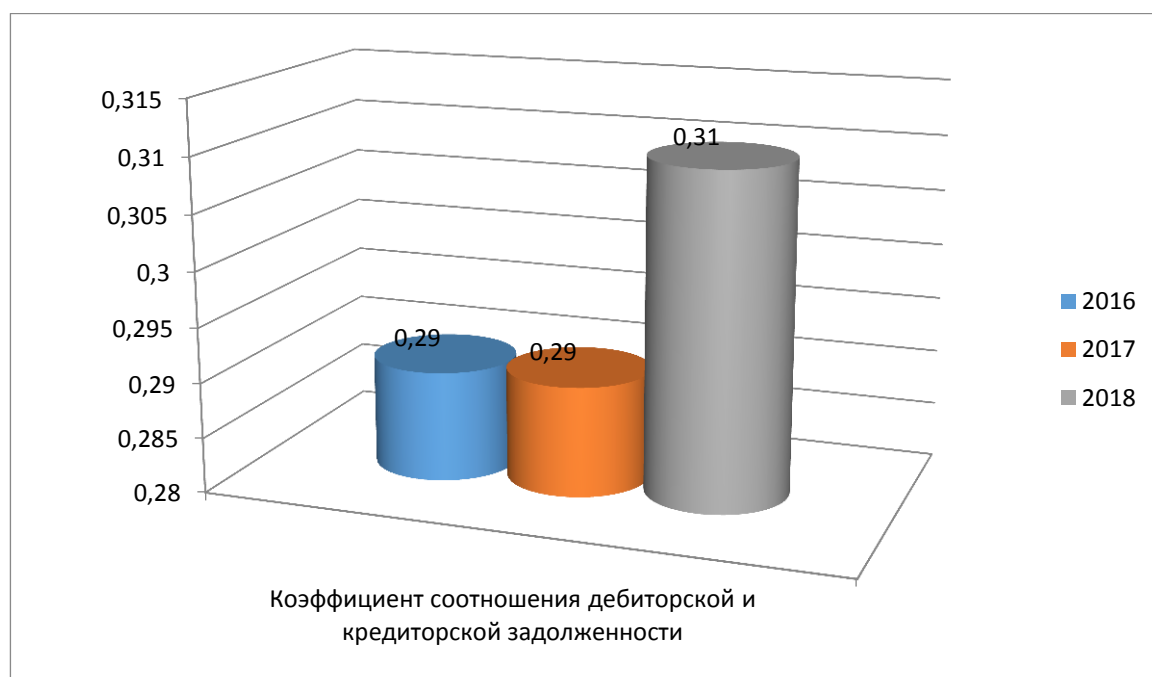


Рисунок 13 – Динамика коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности АО «Чеченэнерго» за 2016-2018 гг.

Анализ показал, что в динамике коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в 2016 г. и в 2017 г. составлял 0,29. В 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличился на 0,02 пункта.

В рассматриваемых периодах данный коэффициент не достигает нормативного значения, который равен единице. Так, в 2018 г. за счет дебиторской задолженности может быть покрыто только 31% кредиторской задолженности. Это вызывает финансовые риски у предприятия, в случае недостаточности свободных денежных средств предприятию потребуются поиск дополнительных ресурсов для покрытия срочных обязательств, а также для финансирования текущей деятельности.

Таким образом, проведенное исследование показало неэффективное управление оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго».

С целью повышения эффективности управления оборотным капиталом предлагаем ряд мероприятий, представленных в таблице 8.

Таблица 8 – Рекомендуемые мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго».

№	Мероприятие	Содержание мероприятия
1	Закрепление ответственности за контролем расчетов с дебиторами и проведением регулярного анализа дебиторской задолженности	Для снижения финансовых рисков и необоснованного роста дебиторской задолженности необходимо установить ответственность у работников экономического отдела за контролем расчетов с дебиторами и проведение регулярного анализа дебиторской задолженности
2	Проведение ежеквартальной сверки расчетов с дебиторами с целью выявления сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности	Для оперативного выявления сомнительной дебиторской задолженности и правильного отражения задолженности дебиторов необходимо ежеквартально проводить сверку расчетов с дебиторами
3	Заключение договора с факторинговой организацией	Для сокращения дебиторской задолженности необходимо заключить договор с факторинговой организацией с целью продажи 35% дебиторской задолженности. Полученные средства необходимо направить на погашение части кредиторской задолженности.
4	Продажа неиспользуемого оборудования и направление полученных денежных средств на погашение части кредиторской задолженности	Для снижения кредиторской задолженности и оптимизации соотношения дебиторской и кредиторской задолженности необходимо продать неиспользуемое основное средство и погасить часть кредиторской задолженности за счет полученных денежных средств

Первое мероприятие направлено на закрепление ответственности за контролем расчетов с дебиторами и проведением регулярного анализа

дебиторской задолженности. Для оперативного выявления сомнительной дебиторской задолженности и правильного отражения задолженности дебиторов необходимо ежеквартально проводить сверку расчетов с дебиторами.

Второе мероприятие предполагает проведение ежеквартальной сверки расчетов с дебиторами с целью выявления сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности. Это позволит усилить контроль за состоянием расчетов с дебиторами. В настоящее время в АО «Чеченэнерго» инвентаризация дебиторской задолженности и сверка расчетов с дебиторами осуществляется раз в год перед составлением годовой бухгалтерской отчетности.

В результате первого и второго мероприятий ожидается снижение дебиторской задолженности на 20%.

Третье мероприятие направлено на финансирование дебиторской задолженности. В современных условиях одним из наиболее актуальных способов финансирования дебиторской задолженности является факторинг. Для сокращения дебиторской задолженности необходимо заключить договор с факторинговой организацией с целью продажи 35% дебиторской задолженности. Полученные средства необходимо направить на погашение части краткосрочных кредитов и займов.

В результате третьего мероприятия - заключения договора с факторинговой организацией, ожидается снижение дебиторской задолженности на 35%. Полученные средства направить на покрытие части кредиторской задолженности.

Четвертое мероприятие направлено на оптимизацию соотношения дебиторской и кредиторской задолженности и предлагает продажу неиспользуемого основного средства в сумме 3400000 тыс. руб. и погашение части кредиторской задолженности за счет полученных денежных ресурсов.

3.2. Оценка эффективности предложенных мероприятий

Предложенные мероприятия направлены на совершенствование политики управления оборотным капиталом позволят не только снизить размеры дебиторской задолженности, но и оптимизировать ее соотношение с кредиторской задолженностью и улучшить показатели ликвидности.

Экономический эффект от предложенных мероприятий рассчитан в таблице 9.

Таблица 9 – Оценка эффективности предложенных мероприятий

№	Показатели	2018 г.	Прогноз	Отклонение (+,-)
1	2	3	4	5
1	Выручка, тыс. руб.	4922394	4922394	-
2	Основные средства, тыс. руб.	8087895	4687895	-3400000
3	Денежные средства, тыс. руб.	107396	107396	-
4	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1949113	877100	- 1072013
5	Оборотные активы, тыс. руб.	2277827	1205814	-1072013
6	Кредиторская задолженность, тыс. руб.	6285369	2203179	-4082190
7	Краткосрочные обязательства	6522506	2440316	-4082190
8	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,53	5,61	3,08
9	Период оборачиваемости дебиторской задолженности в днях	144	65	-79
10	Оборачиваемость оборотного капитала	2,16	4,08	1,92
11	Период оборачиваемости оборотного капитала в днях	169	89	-80
12	Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,31	0,40	0,09
13	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,05	0,04
14	Коэффициент быстрой ликвидности	0,32	0,40	0,08
15	Коэффициент текущей ликвидности	0,35	0,5	0,15

Динамика дебиторской и кредиторской задолженности после внедрения предложенных мероприятий представлена на рисунке 14.

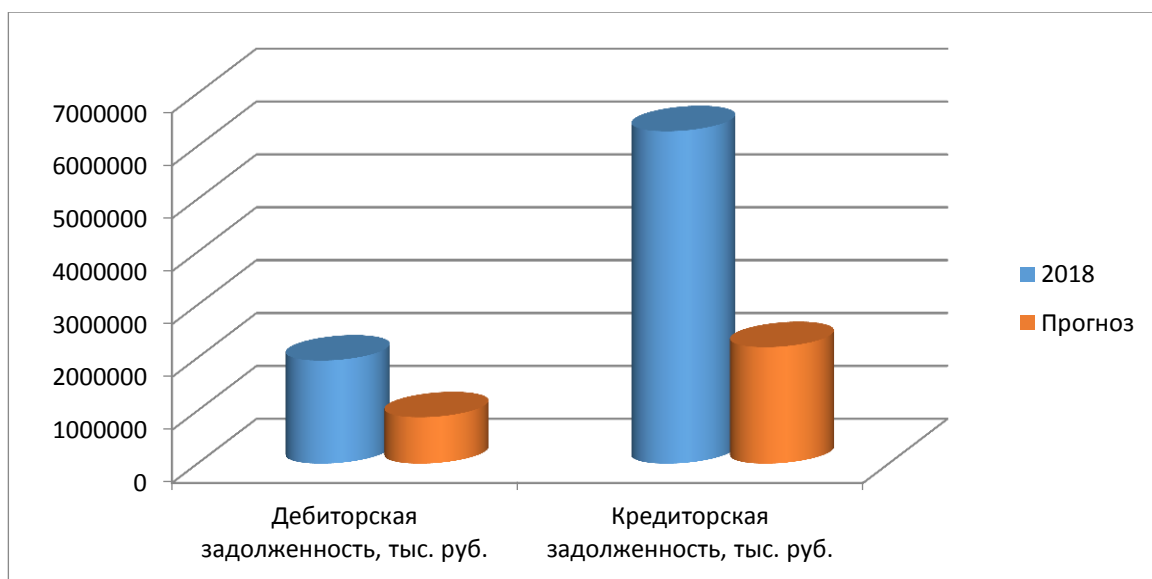


Рисунок 14 – Динамика дебиторской и кредиторской задолженности после внедрения предложенных мероприятий

Из рисунка видно, что в результате внедрения мероприятий дебиторская и кредиторская задолженности снижаются на 1072013 тыс. руб. и 4082190 тыс. руб. соответственно.

Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности после внедрения предложенных мероприятий представлена на рисунке 15.

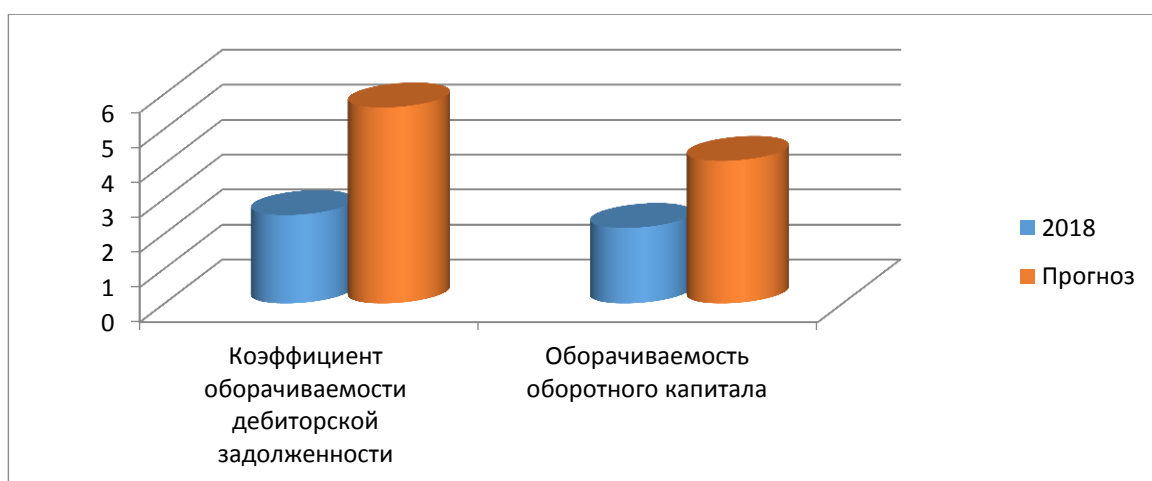


Рисунок 15 – Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности после внедрения предложенных мероприятий

Динамика периода оборачиваемости дебиторской задолженности после внедрения предложенных мероприятий представлена на рисунке 16.

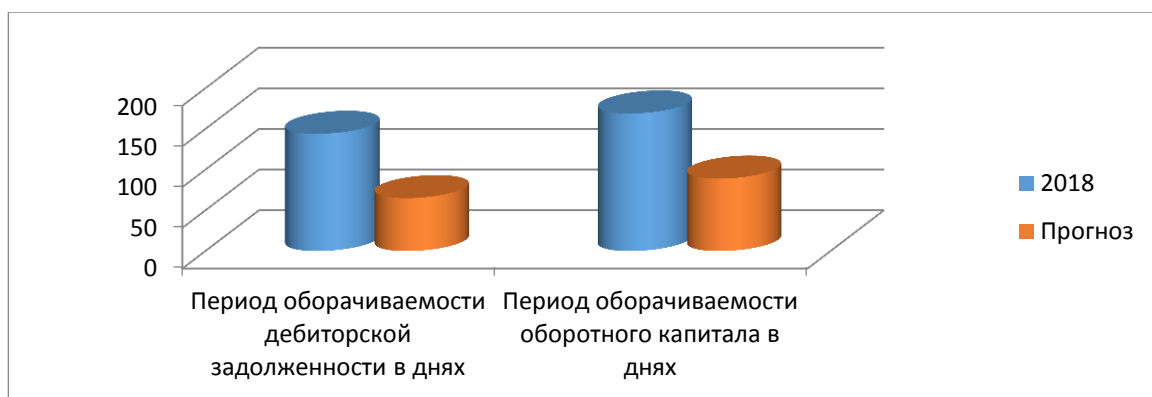


Рисунок 16 – Динамика периода оборачиваемости дебиторской задолженности после внедрения предложенных мероприятий

Из рисунков видно, что после реализации предложенных мероприятий оборачиваемость дебиторской задолженности увеличилась на 3,08 пункта, а период оборачиваемости сократился на 79 дней. Оборачиваемость оборотного капитала выросла на 1,92 пункта, а период оборачиваемости оборотного капитала сократился на 80 дней.

Динамика коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности после внедрения предложенных мероприятий представлена на рисунке 17.

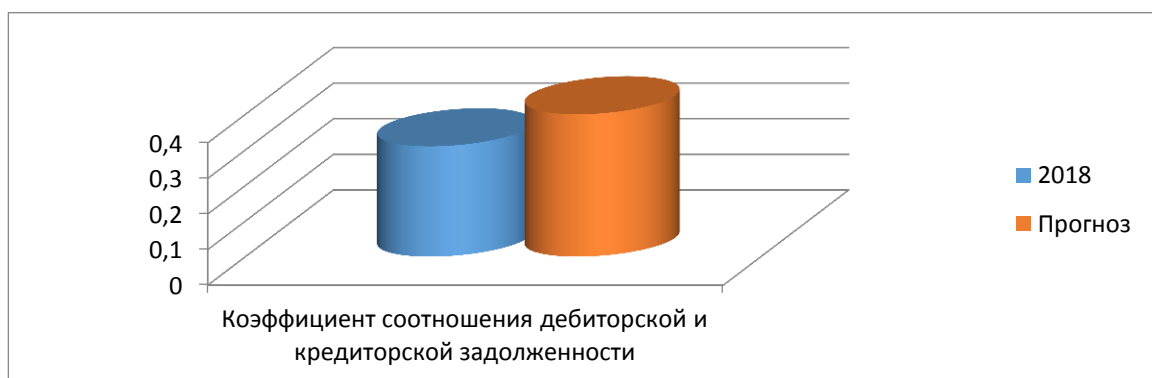


Рисунок 17 – Динамика коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности после внедрения предложенных мероприятий

Проведенные расчеты показали, что в после внедрения предложенных мероприятий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности повышается на 0,09 пункта.

Динамика коэффициентов ликвидности после внедрения предложенных мероприятий представлена на рисунке 18.

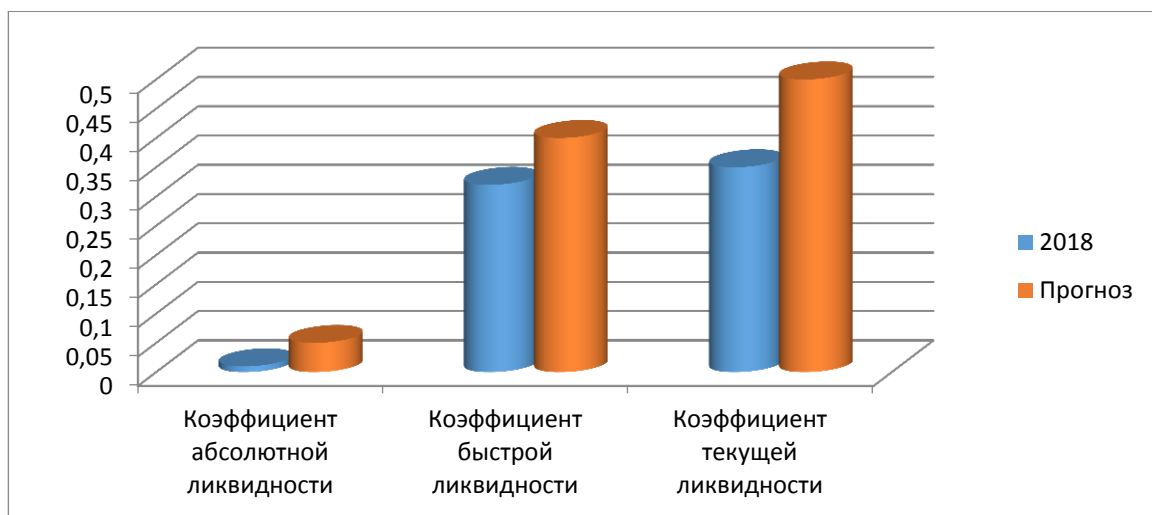


Рисунок 18 – Динамика коэффициентов ликвидности после внедрения предложенных мероприятий

После реализации предложенных мероприятий коэффициенты абсолютной, быстрой и текущей ликвидности повышаются на 0,04, 0,08 и 0,15 пункта соответственно.

Таким образом, предложенные мероприятия являются обоснованными и расчеты подтверждают повышение эффективности управления оборотным капиталом.

Заключение

В первой главе бакалаврской работы изучены понятие и методы политики управления оборотным капиталом предприятия.

В управлении оборотным капиталом важной задачей является установление размера и состава оборотного капитала, источников их финансирования и соотношения между ними, для обеспечения бесперебойной текущей деятельности организации. Низкий уровень оборотного капитала не позволяет поддерживать должным образом текущую деятельность, что может повлечь потерю ликвидности, перебои в работе и снижение финансовых результатов. Оптимальный уровень оборотного капитала позволяет увеличить показатели прибыли.

В теории финансового менеджмента выделяют разные подходы эффективной политики управления оборотным капиталом и источниками его формирования. Среди них различают: спокойную, сдерживающую, умеренную, агрессивную, консервативную политики управления оборотным капиталом.

Во второй главе дана оценка политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго». АО «Чеченэнерго» является крупным предприятием, обеспечивающим передачу электроэнергии.

Анализ основных технико-экономических показателей показал, что выручка в динамике увеличивается. Себестоимость продаж также растет. Темп роста себестоимости продаж превышает темп роста выручки, что является отрицательной динамикой. В рассматриваемые периоды АО «Чеченэнерго» получило убыток от продаж. Несмотря на получение чистого убытка, организация увеличивает активы. Однако, оборачиваемость активов в динамике снижается. Так оборачиваемость активов в 2018 г. составила 0,47 против показателя 0,56 за 2016 г.

Анализ оборотного капитала показал, что дебиторская задолженность в динамике растет: в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 31,06%, а в 2018 г. по

сравнению с 2017 г. на 40,89%. Необходимо отметить, что в АО «Чеченэнерго» вся дебиторская задолженность является краткосрочной. Денежные средства и денежные эквиваленты в АО «Чеченэнерго» имеют тенденцию к снижению. Запасы в 2018 г. по сравнению с 2017 г. увеличились на 648359 тыс. руб. или 39,79%.

Анализ структуры оборотного капитала показал, что в 2018 г. удельный вес дебиторской задолженности значительно увеличился по сравнению с 2016 г. В отчетном периоде удельный вес дебиторской задолженности составил 85,57% против 59,61% за 2016 г. Рост дебиторской задолженности может свидетельствовать о необоснованном отвлечении денежных из оборота организации и характеризует неэффективность политики управления оборотным капиталом, в части работы с дебиторами.

В 2016-2018 гг. ни один показатель ликвидности не достигает нормативного значения, что может свидетельствовать о возможной потере платежеспособности организации в ближайшем будущем.

Анализ показал, что в целом оборачиваемость оборотного капитала в динамике сокращается: в 2018 г. по сравнению с 2017 г. на 0,74 пункта, а период его оборачиваемости удлиняется на 43 дня. Такая ситуация характеризуется неэффективностью использования оборотного капитала в 2018 г.

В третьей главе бакалаврской работы разработаны мероприятия по совершенствованию политики управления оборотным капиталом в АО «Чеченэнерго».

Первое мероприятие направлено на закрепление ответственности за контролем расчетов с дебиторами и проведением регулярного анализа дебиторской задолженности.

Второе мероприятие предполагает проведение ежеквартальной сверки расчетов с дебиторами с целью выявления сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности. В результате первого и второго мероприятий ожидается снижение дебиторской задолженности на 20%.

Третье мероприятие направлено на финансирование дебиторской задолженности. В результате третьего мероприятия - заключения договора с факторинговой организацией, ожидается снижение дебиторской задолженности на 35%. Полученные средства направить на покрытие части кредиторской задолженности.

Четвертое мероприятие направлено на оптимизацию соотношения дебиторской и кредиторской задолженности и предлагает продажу неиспользуемого основного средства в сумме 3400000 тыс. руб. и погашение части кредиторской задолженности за счет полученных денежных ресурсов.

В результате внедрения мероприятий дебиторская и кредиторская задолженности снизятся на 1072013 тыс. руб. и 4082190 тыс. руб. соответственно, оборачиваемость дебиторской задолженности увеличится на 3,08 пункта, а период оборачиваемости сократился на 79 дней. Оборачиваемость оборотного капитала вырастит на 1,92 пункта, а период оборачиваемости оборотного капитала сократится на 80 дней. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности повысится на 0,09 пункта, коэффициенты абсолютной, быстрой и текущей ликвидности повысятся.

Таким образом, предложенные мероприятия являются обоснованными и расчеты подтверждают повышение эффективности управления оборотным капиталом.

Список используемой литературы

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть 1) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (в ред. от 03.08.2018 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 1) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (в ред. от 29.05.2019 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/
3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (в ред. от 28.11.2018). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/
4. Федеральный закон « Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ (в ред. от 15.04.2019). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/
5. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве) от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ (в ред. от 29.05.2019). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/
6. Антикризисное управление. От банкротства – к финансовому оздоровлению. – М.: Юнити, Закон и право, 2017. – 320 с.
7. Арзуманова, Т. И. Экономика организации: Учебник. / Т. И. Арзуманова, М. Ш. Мачабели. – М.: Дашков и Ко, 2016. – 256 с.
8. Банкротство. Судебная практика. – М.: Издание Тихомирова М.Ю., 2016. – 224 с.
9. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. – К.: Ника-Центр, 2017. – 512 с.
10. Бригхем Ю.Ф. Финансовый менеджмент/Бригхем Ю.Ф., Эрхардт М.С. – СПб.: «Притер», 2016.- 960с. - С 122
11. Бурмистрова Л. М. Финансы организаций (предприятий): Учеб. пособие. – 2-е изд. / Л. М. Бурмистрова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 185 с.

12. Герчикова И. Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. - М.: Издательство «Юнити-Дана». 2018.- 312 с.
13. Дектянникова Т.А., Епихина Г.М. Основные методы финансового анализа состояния предприятия // Молодежный научный форум: общественные и экономические науки. 2017. № 4 (44). С. 74-80.
14. Жданов С. А. Теория организации: Учебник для вузов / С. А. Жданов. Саратов.: Изд-во СГСЭУ, 2014. – 235 с.
15. Зонова А.Н., Адамайтис Л.А., Бачуринская И.Н. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие. – М.: Эксмо, 2014. – 512 с.
16. Исик Л.В. Банкротство и финансовое оздоровление / Л.В. Исик. – М.: Дело и сервис, 2017. – 272 с.
17. Киреева Н.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : Учебное пособие. М. Издательский дом «Социальные отношения», 2015. – 512 с.
18. Крюков А.В. Бухгалтерский учет с нуля. – ЭКСМО, 2016. – 368 с.
19. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Инфра-М, 2015. – 320 с.
20. Пирогова О.Е., Шишова М.О. Значимость отечественных методик анализа финансового состояния в антикризисном управлении предприятием // Международный научный журнал. 2017. № 1. С. 16-23.
21. Пястолов С. М. Анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия : Учебник/ Сергей Михайлович Пястолов. – 3–е изд., стер. – М.: Издательский центр «Академия», 2017. – 336 с.
22. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: 4-е изд., перераб. и доп. – Минск: ООО «Новое знание», 2015. – 688 с.
23. Чумакова Н.В., Краснов В.С. Информационное обеспечение оценки и анализа финансового состояния предприятия // Научно-методический электронный журнал Концепт. 2017. Т. 23. С. 104-107.
24. Шеремет А.Д, Сайфуллин Р.С. Методика финансового анализа/ А.Д Шеремет, Р.С. Сайфуллин. - М.: Инфра-М, 2016. - С. 200.

25. Шилякина А.Н., Романова С.В. Сущность анализа финансового состояния коммерческой организации и его содержание согласно требованиям различных пользователей информации // Новая наука: Проблемы и перспективы. 2017. № 1-1. С. 255-259.
26. European Academy of Business in Society (EABIS) "Sustainable Value – EABIS Research Project –Corporate Responsibility, Market Valuation and Measuring the Financial and Non-Financial Performance of the Firm [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.investorvalue>.
27. G4 Sustainability reporting guidelines, 2015 - GRI (Global reporting initiative) [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.globalreporting.org/reporting/g4/Pages/default.aspx>.
28. International Integrated Reporting Framework [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.theiirc.org/international-ir-framework>.
29. Kevin C. Kaufhold, JD, MS Financial Statement Analysis, latest revision, March, 2014.
30. Methodology for Assessing Procurement Systems [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.oecd.org/dac/effectiveness/45181522.pdf>
31. <http://chechenenergy.ru>

Приложения

Приложение А

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

Организация Акционерное общество "Чемезерга"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности Передача электроэнергии
Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерное общество/частная

Единица измерения: тыс. руб.
Местонахождение (адрес) 364020, Чеченская Республика, Грозный, Староградимское шоссе, д.6

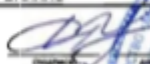
Коды		
Форма по ОКУД	0710001	
Дата (число, месяц, год)	31 12 2018	
по ОКПО	61503442	
ИНН	2016081143	
по ОКВЭД	35.12.1	
по ОКФС/ОКФС	12267 42	
по ОКЕИ	384	

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2018 г. (1)	На 31 декабря 2017 г. (2)	На 31 декабря 2016 г. (3)
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.1.1.-5.2.2	Нематериальные активы	1110			
5.2.2	в т.ч. нематериальные операции по приобретению нематериальных активов	1111			
5.2.1.-5.2.2	Результаты исследований и разработок	1120			
5.2.2	в т.ч. затраты по незавершенным исследованиям и разработкам	1121			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
5.3.1.-5.3.6	Основные средства	1150	8 087 895	7 965 954	6 060 030
	земельные участки и объекты природопользования	1151			
	здания, машины и оборудование, сооружения	1152	7 011 440	7 091 507	4 676 039
	другие виды основных средств	1153	246 100	117 685	37 935
5.3.5	незавершенное строительство	1154	748 476	759 762	1 345 156
5.3.6	авансы, выданные под капитальное строительство и приобретения основных средств	1155	81 679		
	сырье и материалы, предназначенные для использования при создании основных средств*	1156			
5.3.1.	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
5.4.1.-5.4.3.	Финансовые вложения	1170			
	инвестиции в дочерние общества	1171			
	инвестиции в зависимые общества	1172			
	инвестиции в другие организации	1173			
	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1174			
	прочие финансовые вложения	1175			
5.7.2	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	8 087 895	7 965 954	6 060 030
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.5.1.-5.5.2.	Запасы	1210	151 841	113 800	117 989
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	151 841	113 800	117 989
	затраты в незавершенном производстве	1212			
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213			
	товары отгруженные	1214			
	прочие запасы и затраты	1215			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
5.6.1.-5.6.4.	Дебиторская задолженность	1230	1 949 113	1 383 393	1 055 581
	Платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231			
	покупатели и заказчики	123101			
	векселя к получению	123102			
	авансы выданные	123103			
	прочая дебиторская задолженность	123104			
	Платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	1 949 113	1 383 393	1 055 581
	покупатели и заказчики	123201	1 112 430	940 878	1 039 453
	векселя к получению	123202			
	задолженность дочерних и зависимых обществ по дивидендам	123203			
	задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	123204			
	авансы выданные	123205	83 156	46 925	7 711
	прочая дебиторская задолженность	123206	753 527	395 590	8 417
5.4.1.-5.4.3.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241			
	прочие краткосрочные финансовые вложения	1242			
Ф.4	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	107 396	119 745	588 915
	касса	1251	12 058	19 505	24 749
	расчетные счета	1252	94 210	39 118	132 051
	валютные счета	1253			
	прочие денежные средства	1254	328	61 122	432 115
	Прочие оборотные активы	1260	69 477	12 530	8 296
	Итого по разделу II	1200	2 277 837	1 679 488	1 776 771
	БАЛАНС	1600	10 365 732	9 645 432	7 836 801

Продолжение приложения А

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2016 г. (1)	2017 г. (2)	2018 г. (3)
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
3.1.	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 884 192	5 884 192	5 884 192
3.1.	Капитал (до регистрации изменений)	1311	3 385 945	2 309 383	
3.1.	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
5.3.1.5.1.1.	Переоценка внеоборотных активов	1340			
3.1.	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	312 893	312 893	312 893
3.1.	Резервный капитал	1360			
3.1.	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(6 712 535)	(4 672 208)	(2 580 731)
	прошлых лет	1371	(4 672 208)	(2 580 731)	(1 792 659)
	отчетного периода	1372	(2 040 327)	(2 091 477)	(788 072)
	Итого по разделу III	1300	2 870 495	3 834 280	3 618 354
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
5.6.7.-5.6.8.	Заемные средства	1410	484 116		
	кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411			
	займы, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	484 116		
5.7.2.	Отложенные налоговые обязательства	1420	20 199	16 532	13 977
5.7.1.	Оценочные обязательства	1430			
5.6.5.-5.6.6.	Прочие обязательства	1450	488 406	488 406	
	Итого по разделу IV	1400	972 721	504 938	13 977
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
5.6.7.-5.6.8.	Заемные средства	1510	177 387	516 400	560 426
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511			
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	177 387	516 400	560 426
5.6.5.-5.6.6.	Кредиторская задолженность	1520	8 285 369	4 593 288	3 593 882
	поставщикам и подрядчикам	1521	5 384 802	4 382 811	3 444 054
	векселя к уплате	1522			
	задолженность по оплате труда персоналом	1523	38 150	34 388	38 074
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	17 918	16 675	18 838
	задолженность по налогам и сборам	1525	42 595	28 948	42 721
	вексы полученные	1526	335 265	59 498	48 549
	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1527			
	прочая кредиторская задолженность	1528	466 641	170 988	6 836
	Доходы будущих периодов	1530			
5.7.1.	Оценочные обязательства	1540	59 750	49 536	46 162
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	8 522 506	5 259 224	4 200 470
	БАЛАНС	1780	10 365 722	9 588 422	7 830 801

Руководитель


Р.С. Дюкеев
директор
договор № 01 от 2019 г.

Главный бухгалтер


Л.У. Исеева

№ 01 / марта 2019 г.



Приложение Б

Отчет о финансовых результатах за Январь-Декабрь 2018 г.

Организация Акционерное общество "Чеченэнерго"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности Передача электроэнергии
Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерное общество/частная
Единица измерения, тыс. руб

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31 12 2018
по ОКПО	61503442
ИНН	2016061143
по ОКВЭД	35.12.1
по ОКФС/ОКАС	12267 42
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь-Декабрь	За Январь-Декабрь
			2018 г.	2017 г.
1	2	3	(1)	(2)
			4	5
	Выручка	2110	4 922 394	4 726 204
	в том числе			
	выручка от передачи электроэнергии	2111	1 414	34 644
	выручка от техприсоединения	2112	1 995	11 474
	выручка от организации функционирования и развитию ЕЭС России в части распределительного электросетевого комплекса	2113		
	выручка от перепродажи электроэнергии и мощности	2114	4 878 916	4 650 715
	доходы от участия в других организациях	2115		
	доходы от аренды	2116	35 848	25 217
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг промышленного характера	2117	4 221	4 154
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг не промышленного характера	2118		
2.1.	Себестоимость продаж	2120	(4 301 644)	(3 648 255)
	в том числе			
	себестоимость передачи электроэнергии	2121	(3 199)	(34 089)
	себестоимость техприсоединения	2122	(8 203)	(14 097)
	себестоимость организации функционирования и развитию ЕЭС России в части распределительного электросетевого комплекса	2123		
	себестоимость перепродажи электроэнергии и мощности	2124	(4 258 191)	(3 575 107)
	себестоимость участия в других организациях	2125		
	себестоимость услуг аренды	2126	(30 465)	(21 432)
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг промышленного характера	2127	(3 586)	(3 530)
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг не промышленного характера	2128		

	Валовая прибыль (убыток)	2100	620 750	1 077 949
2.1.	Коммерческие расходы	2210	(1 551 775)	(1 493 568)
2.1.	Управленческие расходы	2220	(169 162)	(207 716)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(1 100 187)	(623 335)
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	2 552	47 210
	Проценты к уплате	2330	(40 757)	(27 206)
5.11.	Прочие доходы	2340	2 012 761	1 316 788
5.11.	Прочие расходы	2350	(2 910 656)	(2 802 287)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(2 036 287)	(2 088 612)
2.3	Текущий налог на прибыль	2410		
2.3	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	28 212	18 522
2.3	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(3 667)	(2 555)
2.3.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	382 712	403 795
2.3	Прочее	2460	(383 085)	(403 905)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(2 040 327)	(2 091 477)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь-Декабрь	За Январь-Декабрь
			2018 г.	2017 г.
			(1)	(2)
5.1.1	СПРАВОЧНО			
5.3.1	Результат от переоценки необоротных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
3.2.	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(2 040 327)	(2 091 477)
2.2	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-0,000262	-0,000327
2.2	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель _____



Главный бухгалтер _____

Л.У. Исмаилов _____

№ 01

март

2018

Отчет о финансовых результатах
за Январь-Декабрь 20 17 г.

Организация Акционерное общество "Чеченэнерго"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Передача электроэнергии
Организационно-правовая форма/форма собственности акционерное общество/частная

Форма по ОКУД	0710032	
Дата (число, месяц, год)	31	12 2017
по ОКТО	6150342	
ИНН	2016081143	
по ОКВЭД	35.12.1	
по ОКФС/ОКФС	1226742	
по ОКЕИ	384	

Единица измерения: тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь-Декабрь	За Январь-Декабрь
			2017 г.	2016 г.
1	2	3	(1)	(2)
	Выручка	2110	4 726 204	4 419 206
	в том числе			
	выручка от передачи электроэнергии	2111	34 644	59 852
	выручка от техприсоединения	2112	11 474	1 884
	выручка от организации функционирования и развитию ЕЭС России в части распределительного электросетевого комплекса	2113		
	выручка от перепродажи электроэнергии и мощности	2114	4 650 715	4 329 209
	доходы от участия в других организациях	2115		
	доходы от аренды	2116	25 217	24 137
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг промышленного характера	2117	4 154	4 124
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг непромышленного характера	2118		
2.1.	Себестоимость продаж	2120	(3 645 255)	(3 172 679)
	в том числе			
	себестоимость передачи электроэнергии	2121	(34 089)	(56 893)
	себестоимость техприсоединения	2122	(14 097)	(2 722)
	себестоимость организации функционирования и развитию ЕЭС России в части распределительного электросетевого комплекса	2123		
	себестоимость перепродажи электроэнергии и мощности	2124	(3 575 107)	(3 087 043)
	себестоимость участия в других организациях	2125		
	себестоимость услуг аренды	2126	(21 432)	(20 516)
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг промышленного характера	2127	(3 530)	(3 505)
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг непромышленного характера	2128		
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 077 949	1 248 527
2.1.	Коммерческие расходы	2210	(1 493 568)	(1 368 014)
2.1.	Управленческие расходы	2220	(207 716)	(204 441)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(623 335)	(325 926)
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	47 210	5 412
	Проценты к уплате	2330	(26 912)	(31 920)
5.11.	Прочие доходы	2340	1 316 786	358 550
5.11.	Прочие расходы	2350	(2 802 561)	(900 724)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(2 098 812)	(894 610)
2.3.	Текущий налог на прибыль	2410		
2.3.	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	16 522	33 044
2.3.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(2 555)	(1 348)
2.3.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	403 795	147 226
2.3.	Прочее	2460	(200 031)	(39 340)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(1 887 603)	(788 072)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь-Декабрь	За Январь-Декабрь
			2017 г.	2016 г.
1	2	3	(1)	(2)
5.1.1.	СПРАВОЧНО			
5.3.1.	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
3.2.	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(1 887 603)	(788 072)
2.2.	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-0,29535	-0,13393
2.2.	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель Р.С-Э Догуев

Главный бухгалтер

П.У. Исмаев

" 21 " февраля 20 18 г.



Формулы расчета относительных показателей ликвидности

№	Показатель	Норматив	Формула
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	≥ 0.2	Отношение суммы денежных средств, краткосрочных обязательств (стр.1240+стр.1250) к краткосрочным обязательствам (стр.1510+стр.1520+стр.1540+стр.1550)
2	Коэффициент быстрой ликвидности	≥ 0.7	Отношение суммы денежных средств, краткосрочных обязательств и краткосрочной дебиторской задолженности (стр.1200-(стр.1210+стр.1220+стр.1230)) к краткосрочным обязательствам (стр.1510+стр.1520+стр.1540+стр.1550)
3	Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	Отношение оборотных активов (стр.1200) к краткосрочным обязательствам (стр.1510+стр.1520+стр.1540+стр.1550)

Формулы расчета показателей оборачиваемости и срочности оборота
оборотного капитала

№	Показатель	Формула
1.	Коэффициент оборачиваемости запасов	Выручка / Запасы
2.	Период оборачиваемости запасов в днях	365/ Коэффициент оборачиваемости запасов
3.	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка / Дебиторскую задолженность
4.	Период оборачиваемости дебиторской задолженности в днях	365/ Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности
5.	Коэффициент оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов	Выручка / Денежные средства и денежные эквиваленты
6.	Период оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов в днях	365/ Коэффициент оборачиваемости денежных средств и денежных эквивалентов
7.	Коэффициент оборачиваемости прочих оборотных активов	Выручка / Прочие оборотные активы
8.	Период оборачиваемости прочих оборотных активов	365/ Коэффициент оборачиваемости прочих оборотных активов
9.	Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	Выручка / Оборотный капитал
10.	Период оборачиваемости оборотного капитала в днях	365/ Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала