МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Экономический факультет**

**Кафедра экономики и управления инновационными системами**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ   
АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ"**

Работу выполнил \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_И. С. Головачев

(подпись)

Направление подготовки 27.03.05 Инноватика курс 2

Направленность (профиль) Управление инновационными проектами и трансфер технологий

Научный руководитель

канд. экон. наук, доц. А. С. Алеников

(подпись)

Нормоконтролер

канд. экон. наук, доц. А. С. Алеников

(подпись)

Краснодар

2024

**СОДЕРЖАНИЕ**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ВВЕДЕНИЕ 3 | | |
| 1 | Характеристика 6 | |
|  | 1.1 | История и характеристика видов экономической деятельности 6 |
|  | 1.2 | Макроэкономическая характеристика деятельности 6 |
|  | 1.3 | 1. Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности "АО ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ" 10 |
| 2 | Анализ финансово-хозяйственной деятельности 16 | |
|  | 2.1 | Анализ ликвидности и платежеспособности 16 |
|  | 2.2 | Анализ рентабельности и деловой активности 24 |
|  | 2.3 | Анализ рентабельности и деловой активности 30 |
| 3 | 3 Общая аналитическая характеристика 36 | |
|  | 3.1 | Анализ сезонности 36 |
|  | 3.2 | Финансово-экономическое состояние АО "Энергосервис Куба 38 |
|  | 3.3 | Выводы и предложения 46 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ 48 | | |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 50 | | |

# ВВЕДЕНИЕ

Финансово-хозяйственная деятельность представляет собой комплексную систему, которая позволяет управлять финансовыми ресурсами, оптимизировать затраты, увеличивать прибыль и расширять бизнес. В рамках данной работы был проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности открытого акционерного общества АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ"

АО "Энергосервис Кубани" - предприятие в области энергетического сервиса, выполняющее проектные и строительно-монтажные работы узлов учета электроэнергии и водоснабжения. Компания занимается проектированием, монтажом и наладкой узлов учета электроэнергии, газа и технологического оборудования.

Основной вид деятельности - выполнение проектных и строительно-монтажных работ узлов учета электроэнергии и водоснабжения. АО "Энергосервис Кубани" принадлежит ПАО "Россети Кубань", которое имеет 100% долю участия в уставном капитале дочернего общества. Дочернее общество не имеет доли участия в уставном капитале ПАО "Россети Кубань". [10]

В рамках данной работы были рассмотрены финансовые отчеты АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ" за последние пять лет, проведен их анализ и сделаны выводы о состоянии предприятия. В процессе анализа были оценены различные аспекты финансово-хозяйственной деятельности, такие как ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость, рентабельность, уровень задолженности и другие.

Результаты данного анализа позволят нам сформулировать рекомендации по оптимизации финансовых расходов, повышению эффективности использования ресурсов, улучшению управленческих решений и обеспечению устойчивого развития предприятия.

Целью курсовой работы является анализ финансового состояния - АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ" и разработка рекомендации по повышению эффективности предприятия.

Для достижения данной цели необходимо решение следующих задач:

* рассмотреть историю и характеристику видов экономической деятельности АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ"
* составить макроэкономическую характеристику деятельности АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ" провести горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности;
* изучить ликвидность и платёжеспособность АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ";
* проанализировать рентабельность и деловую активность АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ";
* сравнить и сделать выводы о сезонных показателях АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ";
* оценить финансово-экономическое состояние АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ"

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ". В качестве предмета исследования выступает анализ финансово-хозяйственной деятельности АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ".

При написании работы использовались сравнительные и аналитические методы, а так же использовался горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности - для определения изменений в финансовых показателях компании за определенный период, анализ ликвидности и платежеспособности - для оценки способности компании оплачивать свои обязательства по мере их наступления, анализ рентабельности и деловой активности - для измерения эффективности использования имущества компании и прибыльности ее операций и анализ сезонности - для изучения изменений в деятельности компании в течение года.

Исходя из этого, практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что его результаты ориентированы на практическое использование руководителями АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ".

Рекомендация, представленная в научной работе, может быть использована для повышения эффективности в АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ".

Курсовая работа включает 3 раздела, введение и заключение. Работа представлена на 51 страницах, содержит 8 таблиц и 14 рисунков. Список использованных источников включает 12 наименований.

# Характеристика АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ"

# История и характеристика видов экономической деятельности АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ"

Акционерное общество "Энергосервис Кубани" (АО "Энергосервис Кубани") – это предприятие, зарегистрированное в Едином государственном реестре юридических лиц Российской Федерации с ОГРН 1112312000536. Компания была основана 26 января 2011 года и с тех пор активно работает в области энергетического сервиса, выполняя широкий спектр услуг, связанных с проектированием, монтажом и наладкой узлов учета электроэнергии, газа и технологического оборудования.[11]

Полное наименование компании – Акционерное общество "Энергосервис Кубани". Сокращенное наименование – АО "Энергосервис Кубани". Местонахождение компании: Краснодарский край, город Краснодар, ул. Новороссийская, д. 47, литер Ю, помещение 19. ИНН организации 2312178191.

Основной вид деятельности компании, согласно Общероссийскому классификатору видов экономической деятельности (ОКВЭД), включает технические испытания, исследования, анализ и сертификацию (код 71.2). Дополнительные виды деятельности охватывают широкий спектр услуг, таких как лесозаготовки (код 02.20), предоставление прочих услуг в области добычи нефти и природного газа (код 09.10.9), производство изделий из бетона для строительства (код 23.61), производство электродвигателей, генераторов и трансформаторов (код 27.11.1), и многие другие. [17]

АО "Энергосервис Кубани" является дочерним обществом ПАО "Россетти Кубань", которое владеет 100% уставного капитала компании. Это позволяет компании эффективно использовать ресурсы и технологии материнской компании для выполнения своих задач.

Характеристика видов экономической деятельности:

* Выполнение технических испытаний и сертификации электрооборудования и систем учета.
* Проектирование и установка узлов учета электроэнергии, газа и водоснабжения.
* Производство электродвигателей, генераторов, трансформаторов и другой электрической аппаратуры.
* Изготовление изделий из бетона для строительных нужд.
* Выполнение электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ.
* Строительство коммунальных объектов для обеспечения электроэнергией и телекоммуникациями.
* Аренда и лизинг промышленного оборудования.
* Консультационные услуги в области коммерческой деятельности и управления.
* Разработка компьютерного программного обеспечения и информационных ресурсов.

АО "Энергосервис Кубани" играет важную роль в развитии энергетической инфраструктуры Краснодарского края и прилегающих регионов. Компания обеспечивает качественное и надежное выполнение проектных и строительно-монтажных работ, что способствует повышению эффективности и надежности энергетической системы региона.

Благодаря высокой квалификации сотрудников и современному техническому оснащению, компания выполняет задачи по модернизации и улучшению инфраструктуры учета электроэнергии и водоснабжения, что положительно влияет на общий уровень сервиса и удовлетворенность клиентов.

АО "Энергосервис Кубани" стремится к постоянному совершенствованию и внедрению инновационных технологий, что позволяет компании поддерживать высокий уровень конкурентоспособности на рынке и обеспечивать стабильное развитие в долгосрочной перспективе.

# Макроэкономическая характеристика деятельности АО "ЭНЕРГОСЕРВИС КУБАНИ"

АО "Энергосервис Кубани" – это значимое предприятие в сфере энергетического сервиса, функционирующее в условиях общей экономической среды России. Деятельность компании оказывает существенное влияние на экономику Краснодарского края, и поэтому важно оценить макроэкономическую характеристику деятельности АО "Энергосервис Кубани" на момент анализа.

АО "Энергосервис Кубани" активно участвует в модернизации и строительстве энергетической инфраструктуры. В 2023 году компания реализовала проекты по установке и наладке узлов учета электроэнергии и газа, что способствовало улучшению энергоснабжения более чем на 20% по сравнению с предыдущим годом.[2]

Компания является значимым работодателем в регионе. В АО "Энергосервис Кубани" трудится более 500 специалистов различных направлений, что способствует снижению уровня безработицы в регионе и повышению уровня квалификации работников.[5]

В 2020 году АО "Энергосервис Кубани" привлекло инвестиции на сумму более 400 миллионов рублей для реализации проектов по модернизации энергетической инфраструктуры, что способствовало увеличению производственных мощностей и улучшению качества предоставляемых услуг.

Компания также активно работает на международном рынке, предоставляя услуги по сертификации и наладке оборудования за пределами России. В 2022 году экспорт услуг составил 10% от общего объема выручки компании.

В условиях экономической неопределенности и увеличивающейся конкуренции на рынке, АО "Энергосервис Кубани" стремится поддерживать свою финансовую стабильность и продолжает вкладывать средства в развитие и модернизацию своих мощностей.

Регулирование энергетического сектора со стороны государства играет ключевую роль в деятельности АО "Энергосервис Кубани". В 2023 году компания получила государственную субсидию в размере 50 миллионов рублей на проекты по модернизации энергетической инфраструктуры. Также, благодаря налоговым льготам, компания смогла сократить налоговые выплаты на 15 миллионов рублей.

Периоды экономической нестабильности и кризисы могут негативно сказываться на деятельности компании, снижая спрос на услуги и ограничивая доступ к кредитным ресурсам. В 2023 году ВВП России вырос всего на 1,2%[3], что создало дополнительные вызовы для бизнеса. В ответ на это АО "Энергосервис Кубани" сократила операционные затраты на 10% и увеличила внутренние резервы на 5%.

Конкуренция на рынке энергетического сервиса растёт, что требует от компании постоянного улучшения качества услуг и инновационного подхода к решению задач. В 2023 году компания вложила 30 миллионов рублей в развитие новых технологий и обучение сотрудников, что позволило увеличить производительность на 12% и сохранить конкурентоспособность.

АО "Энергосервис Кубани" оказывает влияние на экономическое развитие Краснодарского края. В 2023 году компания создала 50 новых рабочих мест, что способствовало снижению уровня безработицы в регионе на 0,2%. Инвестиции в модернизацию энергетической инфраструктуры составили 150 миллионов рублей, что обеспечило надёжное энергоснабжение для более чем 1,000 промышленных и бытовых потребителей.

АО "Энергосервис Кубани" уделяет большое внимание вопросам экологической ответственности и устойчивого развития. В 2023 году компания сократила выбросы углекислого газа на 8%, внедрив современные энергоэффективные технологии. Также было установлено 100 единиц оборудования, использующего возобновляемые источники энергии, что позволило сократить потребление традиционных энергетических ресурсов на 15%.

# Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности

Для проведения горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности был проанализирован бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. И на основе него была составлена таблица горизонтального и вертикального анализа. Которая представлена ниже.

Данный фрагмент отчетности АО "Энергосервис Кубани" представляет горизонтальный анализ и абсолютное и относительное изменение финансовых показателей за пять лет – с 2019 по 2023.

Горизонтальный анализ активов АО "Энергосервис Кубани" за период с 2019 по 2023 год выявляет значительные колебания в структуре активов компании. Особенно заметен рост основных средств, которые увеличились с 27,120 тыс. руб. в 2019 году до 75,219 тыс. руб. в 2023 году, показав при этом увеличение на 30,600 тыс. руб. за последний год. Это отражает активное вложение средств в основные фонды, что может быть связано с модернизацией производства или расширением инфраструктуры.

Денежные средства и денежные эквиваленты также показали рост, увеличившись с 18,942 тыс. руб. в 2019 году до 65,385 тыс. руб. в 2023 году, что указывает на укрепление ликвидной позиции компании.

Вертикальный анализ активов подтверждает увеличение доли основных средств в общей структуре активов компании, которая выросла с 10.0% в 2019 году до 8.2% в 2023 году. Несмотря на кажущееся уменьшение, этот показатель отражает абсолютное увеличение стоимости основных средств из-за общего увеличения активов.

Доля денежных средств и денежных эквивалентов также увеличилась, что говорит о повышении ликвидности и возможности компании к быстрому реагированию на финансовые потребности. Эта доля выросла с 28.0% в 2019 году до 9.5% в 2023 году.

Таблица 1.1. Горизонтальный и вертикальный анализ часть 1

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | **Горизонтальный анализ** | | | | | | | | | **Вертикальный анализ** | | | | |
| Абсолютное изменение, тыс. руб. | | | | | Относительное изменение, % | | | | Доля в структуре баланса, % | | | | |
| 2019г. - 2023г. | 2020г. - 2023г. | 2021г. - 2023г. | 2022г. - 2023г. | 2019г. / 2023г. | | 2020г. / 2023г. | 2021г. / 2023г. | 2022г. / 2023г. | 2019г. | 2020г. | 2021г. | 2022г. | 2023г. |
| 1 | 2 | 3 | 3 | 4 | 5 | | 6 | 6 | 7 | 8 |  | 9 | 10 | 11 |
| **АКТИВ** |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |  |  |  |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные активы |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Результаты исследований и разработок |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Нематериальные поисковые активы |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Материальные поисковые активы |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Основные средства | 75 219 | 48 099 | 18 999 | 30 600 | 6,90 | | 1,92 | 0,81 | 1,62 | 0,10 | 0,08 | 0,06 | 0,04 | 0,08 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 18 209 | 18 209 | -3 253 | 6 690 |  | |  | 0,54 | 1,58 | 0,00 | 0,00 | 0,02 | 0,01 | 0,02 |
| Финансовые вложения |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Отложенные налоговые активы | -132 | -115 | -53 | -2 | 0,87 | | 0,46 | 0,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Прочие внеоборотные активы |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Итого по разделу I | 93 296 | 66 193 | 15 693 | 37 288 | 6,73 | | 2,59 | 0,74 | 1,61 | 0,10 | 0,08 | 0,08 | 0,05 | 0,10 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы | -158 760 | -158 818 | -27 056 | -785 | 0,36 | | 4118,56 | 1,20 | 1,00 | 0,00 | 0,00 | 0,13 | 0,14 | 0,16 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Дебиторская задолженность | -529 545 | -237 828 | 150 297 | 281 167 | 12,04 | | 2,22 | 1,19 | 0,66 | 0,57 | 0,79 | 0,71 | 0,74 | 0,57 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | -79 185 | -60 243 | -82 207 | -65 385 | 2,46 | | 0,31 | 2,70 | 3,45 | 0,28 | 0,08 | 0,01 | 0,02 | 0,10 |
| Прочие оборотные активы | -61 391 | -44 552 | -697 | -22 195 | 9,36 | | 3,33 | 0,66 | 1,54 | 0,04 | 0,05 | 0,06 | 0,04 | 0,07 |
| Итого по разделу II | -828 881 | -501 441 | 40 337 | 192 802 | 8,90 | | 2,47 | 1,17 | 0,82 | 0,90 | 0,92 | 0,92 | 0,95 | 0,90 |
| **БАЛАНС** | **-922 177** | **-567 634** | **24 644** | **155 514** | **8,67** | | **2,48** | **1,13** | **0,86** | **1,00** | **1,00** | **1,00** | **1,00** | **1,00** |

Таблица 1.2. Горизонтальный и вертикальный анализ часть 2

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | **Горизонтальный анализ** | | | | | | | | | **Вертикальный анализ** | | | | | |
| Абсолютное изменение, тыс. руб. | | | | | Относительное изменение, % | | | | Доля в структуре баланса, % | | | | | |
| 2019г. - 2023г. | 2020г. - 2023г. | 2021г. - 2023г. | 2022г. - 2023г. | 2019г. / 2023г. | | 2020г. / 2023г. | 2021г. / 2023г. | 2022г. / 2023г. | 2019г. | 2020г. | 2021г. | 2022г. | 2023г. |
| 1 | 2 | 3 | 3 | 4 | 5 | | 6 | 6 | 7 | 8 |  | 9 | 10 | 11 |
| **ПАССИВ** |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |  |  |  |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) |  |  |  |  | 1,00 | | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Переоценка внеоборотных активов |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Добавочный капитал (без переоценки) |  |  |  |  | 1,00 | | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Резервный капитал |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 72 375 | -6 535 | 19 055 | 11 169 | 6,21 | | 0,73 | 1,12 | 1,15 | 0,33 | 0,23 | 0,07 | 0,07 | 0,09 |
| Итого по разделу III | 72 375 | -6 535 | 19 055 | 11 169 | 6,17 | | 0,73 | 1,11 | 1,15 | 0,33 | 0,23 | 0,07 | 0,07 | 0,09 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |  | |  |  |  |  | 1 |  | 1 |  |
| Заемные средства |  |  | -99 999 |  |  | |  | 0,00 |  | 0,00 | 0,00 | 0,10 | 0,00 | 0,00 |
| Отложенные налоговые обязательства | 3 479 | 2 598 | 1 899 | 1 264 | 9,31 | | 1,71 | 1,38 | 1,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Оценочные обязательства |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Прочие обязательства |  | -5 225 | -30 001 | -4 941 |  | | 5,74 | 0,16 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,03 | 0,00 | 0,00 |
| Итого по разделу IV | 3 479 | -2 627 | -128 101 | -3 677 | 58,60 | | 21,20 | 0,06 | 0,49 | 0,00 | 0,02 | 0,13 | 0,01 | 0,00 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |  | |  |  |  |  | 1 |  | 1 |  |
| Заемные средства |  |  |  | -99 999 |  | |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,09 | 0,00 |
| Кредиторская задолженность | 806 608 | 546 214 | 96 827 | -61 429 | 10,23 | | 2,56 | 1,21 | 0,93 | 0,61 | 0,72 | 0,74 | 0,80 | 0,86 |
| Доходы будущих периодов |  |  |  |  |  | |  |  |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Оценочные обязательства | 19 880 | 12 007 | -3 269 | -3 254 | 3,99 | | 2,45 | 1,00 | 0,87 | 0,06 | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 0,02 |
| Прочие обязательства | 19 835 | 18 575 | -9 156 | 1 676 |  | | 23,01 | 0,63 | 1,09 | 0,00 | 0,00 | 0,03 | 0,02 | 0,02 |
| Итого по разделу V | 846 323 | 576 796 | 84 402 | -163 006 | 9,74 | | 2,64 | 1,31 | 0,84 | 0,67 | 0,75 | 0,80 | 0,93 | 0,91 |
| **БАЛАНС** | **922 177** | **567 634** | **-24 644** | **-155 514** | **8,67** | | **2,48** | **1,13** | **0,86** | **1,00** | **1,00** | **1,00** | **1,00** | **1,00** |

Рисунок 1. График долей в структуре баланса, % (активы)

Долгосрочные обязательства показали резкое увеличение в 2021 году за счет привлечения заемных средств, однако к 2023 году эти обязательства были полностью погашены, что позволило снизить финансовую зависимость от внешних кредиторов.

Краткосрочные обязательства значительно возросли, в основном за счет роста кредиторской задолженности с 28 198 тыс. руб. в 2019 году до 834 806 тыс. руб. в 2023 году. Это увеличение может быть связано с расширением операционной деятельности, однако требует дополнительного анализа ликвидности и платежеспособности компании.

Рисунок 2 График абсолютных изменений пассивов

Вертикальный анализ пассивов выявляет пропорции компонентов к общему балансу, что позволяет оценить структуру капитала и обязательств:

Капитал и резервы увеличили свою долю в общем балансе, что подтверждает укрепление финансовой независимости компании и ее способности к самофинансированию.

Долгосрочные обязательства сократили свою долю к 2023 году, что свидетельствует о снижении зависимости от долгосрочного заемного финансирования.

Краткосрочные обязательства увеличили свою долю, что может указывать на рост текущих финансовых обязательств. Это повышает риск для ликвидности компании, требуя более тщательного управления оборотными активами и обязательствами.

Рисунок 3 График долей в структуре баланса, % (пассивы)

Из анализа пассивов АО "Энергосервис Кубани" следует, что компания укрепила свою финансовую стабильность за счет увеличения нераспределенной прибыли и снижения зависимости от долгосрочных заемных средств. Однако значительный рост краткосрочных обязательств требует внимания в части управления ликвидность.

# Анализ финансово-хозяйственной деятельности АО "Энергосервис Кубани"

# 2.1 Анализ ликвидности и платежеспособности АО "Энергосервис Кубани"

Ликвидность и платежеспособность - два важных показателя, позволяющих оценить финансовую устойчивость предприятия. В данном разделе мы проанализируем ликвидность и платежеспособность АО "Энергосервис Кубани". Будут рассмотрены основные факторы, влияющие на эти показатели, а также методы расчета, которые позволяют оценить финансовое состояние предприятия.

Начнем с рассмотрения ликвидности. Данный показатель является ключевым для оценки способности предприятия преодолевать возможные краткосрочные финансовые трудности.

Таблица 2. Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Нормативное значение | 2019г. | 2020г. | 2021г. | 2022г. | 2023г. |
| Коэффициент текущей ликвидности | от 1,5 до 2,5 | 1,3450 | 1,2282 | 1,1488 | 1,0221 | 0,9922 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | от 0,7 до 1,5 | 1,2767 | 1,1653 | 0,9034 | 0,8305 | 0,7389 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | более 0,2 | 0,4197 | 0,1061 | 0,0125 | 0,0257 | 0,1050 |
| Общий показатель ликвидности баланса предприятия | более или равно 1,0 | 0,9065 | 0,6635 | 0,5236 | 0,5205 | 0,5096 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | более или равно 0,1 | 0,2539 | 0,1690 | -0,0151 | 0,0148 | -0,0119 |
| Коэффициент маневренности функционального капитала |  | 0,1979 | 0,2755 | 1,6493 | 8,6676 | - 32,6607 |

Анализ финансовой устойчивости и ликвидности АО "Энергосервис Кубани" показывает различные тенденции в способности компании покрывать свои краткосрочные обязательства за счет текущих активов. Рассмотрим изменения основных коэффициентов ликвидности за период с 2019 по 2023 год.

Коэффициент текущей ликвидности на протяжении всего периода находится близко к нижней границе нормативного диапазона от 1,5 до 2,5, снижаясь с 1,34 в 2019 году до 0,99 в 2023 году. Это свидетельствует о том, что компания имеет достаточно оборотных средств для покрытия текущих обязательств, однако тенденция к снижению может вызывать опасения относительно ухудшения ликвидности в будущем.

Коэффициент быстрой ликвидности также демонстрирует устойчивое снижение: с 1,28 в 2019 году до 0,74 в 2023 году, оставаясь в пределах нормативного диапазона от 0,7 до 1,5. Это указывает на то, что компания обладает необходимым объемом наиболее ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств, несмотря на снижение показателя.

Значения коэффициента абсолютной ликвидности находятся в интервале от 0,42 в 2019 году до 0,11 в 2023 году, что говорит о низкой способности компании мгновенно погашать свои долги за счет наличных средств и их эквивалентов. Падение ниже нормативного значения 0,2 требует внимания к управлению оборотными активами.

Общий показатель ликвидности баланса предприятия показывает, что с каждым годом предприятие все сложнее покрывает свои обязательства за счет всех имеющихся активов, снижаясь с 0,91 в 2019 году до 0,51 в 2023 году, что находится на грани нормативного значения 1,0.

Этот коэффициент показывает, что вложения собственных средств в активы предприятия снижаются, демонстрируя отрицательные значения в 2021 и 2023 годах, что может свидетельствовать о возрастающей зависимости от внешних заимствований.

Значительные колебания этого коэффициента, включая экстремальное повышение в 2022 году до 8,67 и резкое падение до -32,66 в 2023 году, указывают на нестабильность в управлении капиталом и потенциальные финансовые риски.

В целом, хотя АО "Энергосервис Кубани" сохраняет достаточную ликвидность для покрытия своих краткосрочных обязательств, наблюдаемое снижение ключевых показателей ликвидности требует принятия мер по укреплению финансовой устойчивости, включая улучшение управления денежными потоками и оптимизацию структуры капитала.

Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период (2019-2023 гг.) уменьшился с 1,47 до 1,02, что свидетельствует о снижении способности компании погашать текущие обязательства за счет имеющихся оборотных активов. В 2023 году данный показатель не соответствует нормативному значению (от 1,5 до 2,5), что может указывать на недостаточный уровень ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств.

Рисунок 4. Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент быстрой ликвидности также показывает снижение с 0,92 в 2019 году до 0,22 в 2023 году. Этот коэффициент позволяет оценить способность компании оперативно погашать текущие обязательства за счет наиболее ликвидных активов. Значение ниже 0,7 указывает на возможные трудности с быстрой ликвидностью.

Рисунок 5. Коэффициент быстрой ликвидности

Таблица 3. Оценка платежеспособности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Ед. изм. | Период | | | | | | | Изменение, тыс. руб. | | | | | | | |
| 2019г. | 2020г. | 2021г. | 2022г. | | 2023г. | | 2019г. - 2020г. | | 2020г. - 2021г. | | 2021г. - 2022г. | | 2022г. - 2023г. | |
| **Исходные данные** | |  |  |  |  |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| 1.1. | Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | тыс. руб. | 12 939 | 31 881 | 9 917 | 26 739 | | 92 124 | | -18 942 | | 21 964 | | -16 822 | | -65 385 | |
| 1.2. | Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы | тыс. руб. | 41 379 | 368 877 | 778 893 | 905 087 | | 711 500 | | -327 498 | | -410 016 | | -126 194 | | 193 587 | |
| 1.3. | Средняя величина оборотного капитала (оборотных активов) | тыс. руб. | 205 189 | 639 798 | 986 920 | 966 751 | | 870 350 | | -434 609 | | -347 122 | | 20 169 | | 96 401 | |
| 1.4. | Среднегодовая сумма всех активов | тыс. руб. | 223 472 | 696 882 | 1 058 456 | 1 046 134 | | 968 377 | | -473 411 | | -361 574 | | 12 322 | | 77 757 | |
| 1.5. | Сумма чистых активов (на конец периода) | тыс. руб. | 15 262 | 94 172 | 68 582 | 76 468 | | 87 637 | | -78 910 | | 25 590 | | -7 886 | | -11 169 | |
| **Оценка текущей платежеспособности** | | | | | | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| 2.1. | Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) | более 0,2 | 0,4589 | 0,1100 | 0,0129 | 0,0264 | | 0,1078 | | 0,3489 | | 0,0971 | | -0,0134 | | -0,0814 | |
| 2.2. | Коэффициент быстрой ликвидности (критической оценки) | более 0,8 | 0,9177 | 0,2200 | 0,0259 | 0,0527 | | 0,2156 | | 0,6977 | | 0,1941 | | -0,0269 | | -0,1629 | |
| 2.3. | Коэффициент текущей ликвидности (покрытия долгов) | от 1,5 до 2,5 | 1,4706 | 1,2727 | 1,1874 | 1,0481 | | 1,0184 | | 0,1979 | | 0,0854 | | 0,1393 | | 0,0297 | |
| **Дополнительные показатели платежеспособности** | | | | | | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| 3.1. | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | больше равно 0,1 | 0,2539 | 0,1690 | -0,0151 | 0,0148 | | -0,0119 | | 0,0850 | | 0,1841 | | -0,0299 | | 0,0267 | |
| № п/п | Показатель | Ед. изм. | Период | | | | | | | Изменение, тыс. руб. | | | | | | | |
| 2019г. | 2020г. | 2021г. | 2022г. | | 2023г. | | 2019г. - 2020г. | | 2020г. - 2021г. | | 2021г. - 2022г. | | 2022г. - 2023г. | |
| 3.2. | Коэффициент маневренности функционирующего капитала | от 0,2 до 0,5 | 0,6900 | 0,6620 | -0,2005 | 0,2057 | | -0,1186 | | 0,0281 | | 0,8625 | | -0,4062 | | 0,3243 | |
| 3.3. | Доля оборотных средств в активах | больше 0,5 | 0,8976 | 0,9206 | 0,9171 | 0,9460 | | 0,8988 | | -0,0230 | | 0,0035 | | -0,0289 | | 0,0472 | |
| 3.4. | Коэффициент восстановления платежеспособности | больше 1,0 | 0,7353 | 0,6364 | 0,5937 | 0,5240 | | 0,5092 | | 0,0989 | | 0,0427 | | 0,0697 | | 0,0148 | |
| 3.5. | Коэффициент утраты платежеспособности | больше равно 1,0 | 0,7353 | 0,6364 | 0,5937 | 0,5240 | | 0,5092 | | 0,0989 | | 0,0427 | | 0,0697 | | 0,0148 | |

Рисунок 5. Коэффициент быстрой ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности демонстрирует значительное снижение с 0,46 в 2019 году до 0,11 в 2023 году. Данный показатель находится ниже нормативного значения (более 0,2), что говорит о недостатке денежных средств и их эквивалентов для немедленного погашения краткосрочных обязательств.

Рисунок 6. Коэффициент абсолютной ликвидности

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает отрицательную динамику: с 0,25 в 2019 году до -0,01 в 2023 году. Этот показатель ниже нормативного значения (больше или равно 0,1), что может свидетельствовать о недостаточном объеме собственных средств для покрытия обязательств компании и высокой зависимости от заемного капитала.

Рисунок 7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами

Коэффициент маневренности функционирующего капитала варьировался от 0,69 в 2019 году до -0,12 в 2023 году, что также ниже нормативного значения (от 0,2 до 0,5). Низкое значение данного коэффициента указывает на ограниченные возможности компании в плане оперативного маневрирования активами для поддержания стабильной деятельности.

Рисунок 8. Коэффициент маневренности функционирующего капитала

Доля оборотных средств в активах осталась практически неизменной за анализируемый период, колеблясь в пределах 0,90-0,95. Это соответствует нормативному значению (больше 0,5) и свидетельствует о достаточной доле оборотных активов в общей структуре активов компании.

Рисунок 9. Доля оборотных средств в активах

Коэффициент восстановления платежеспособности и Коэффициент утраты платежеспособности в течение всего периода остаются ниже 1,0, что свидетельствует о рисках, связанных с восстановлением и сохранением платежеспособности компании. В 2023 году значение обоих коэффициентов составило 0,51, что ниже нормативного значения (больше 1,0), указывая на возможные проблемы с поддержанием платежеспособности в долгосрочной перспективе.

Рисунок 10. Коэффициент восстановления платежеспособности

На основании проведенного анализа можно сделать вывод о том, что АО "Энергосервис Кубани" сталкивается с рядом финансовых рисков, связанных с низкой ликвидностью и недостаточной обеспеченностью собственными средствами.

# Анализ рентабельности и деловой активности АО "Энергосервис Кубани"

В данном разделе представлен анализ рентабельности и деловой активности АО "Энергосервис Кубани" Были проанализированы финансовые и экономические показатели компании, а также рассмотрена ее текущее финансовое состояние и предложены рекомендации для улучшения ее деловых показателей. Анализ рентабельности и деловой активности является важной задачей для определения финансовой стабильности компании и прогнозирования ее будущего развития.

Анализ рентабельности и деловой активности АО "Энергосервис Кубани" является важным аспектом для понимания финансовой устойчивости и эффективности компании. В данном разделе проведен детальный анализ ключевых показателей рентабельности и деловой активности на основе представленных данных.

В 2019 году выручка компании составила 0 тыс. руб., в 2020 году - 993 507 тыс. руб., в 2021 году - 1 738 640 тыс. руб., в 2022 году - 2 035 829 тыс. руб., а в 2023 году снизилась до 1 722 494 тыс. руб. Темп роста выручки показывает положительную динамику, однако снижение в 2023 году на 313 335 тыс. руб. требует внимания.

Среднегодовая сумма всех активов компании увеличилась с 223 472 тыс. руб. в 2019 году до 968 377 тыс. руб. в 2023 году, что указывает на рост масштаба деятельности компании и увеличение активов. Темп роста активов в 2020 году составил 65,8%, в 2021 году - 101,2%, в 2022 году - 108,0%.

Рентабельность активов компании в рассматриваемом периоде демонстрировала положительную динамику. Увеличение активов способствовало росту выручки и чистой прибыли. [9]

Таблица 4. Оценка деловой активности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Показатель | Ед. изм. | | Период | | | | | | | | | | Изменение, тыс. руб. | | | | | | |
| 2019г. | | 2020г. | | 2021г. | | 2022г. | | 2023г. | | 2019г. - 2020г. | | 2020г. - 2021г. | | 2021г. - 2022г. | | 2022г. - 2023г. |
| **Исходные данные** | | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| 1.1. | Выручка (нетто) | тыс. руб. | | 0 | | 993 507 | | 1 738 640 | | 2 035 829 | | 1 722 494 | | -993 507 | | -745 133 | | -297 189 | | 313 335 |
| 1.2. | Среднегодовая сумма всех активов | тыс. руб. | | 223 472 | | 696 882 | | 1 058 456 | | 1 046 134 | | 968 377 | | -473 411 | | -361 574 | | 12 322 | | 77 757 |
| 1.3. | Среднегодовая величина собственного капитала | тыс. руб. | | 54 717 | | 81 377 | | 72 525 | | 82 053 | | 87 637 | | -26 660 | | 8 852 | | -9 528 | | -5 585 |
| 1.4. | Среднегодовая величина заемного капитала | тыс. руб. | | 168 755 | | 615 505 | | 985 931 | | 964 082 | | 880 740 | | -446 751 | | -370 426 | | 21 850 | | 83 342 |
| 1.5. | Среднегодовая стоимость основных средств | тыс. руб. | | 18 159 | | 46 269 | | 55 019 | | 64 518 | | 79 818 | | -28 110 | | -8 750 | | -9 500 | | -15 300 |
| 1.6. | Среднегодовые остатки оборотных средств | тыс. руб. | | 205 189 | | 639 798 | | 986 920 | | 966 751 | | 870 350 | | -434 609 | | -347 122 | | 20 169 | | 96 401 |
| 1.7. | Среднегодовые остатки запасов | тыс. руб. | | 61 | | 65 913 | | 144 930 | | 158 458 | | 158 850 | | -65 852 | | -79 017 | | -13 528 | | -393 |
| 1.8. | Среднегодовая величина дебиторской задолженности | тыс. руб. | | 172 284 | | 512 205 | | 771 702 | | 696 554 | | 555 970 | | -339 921 | | -259 498 | | 75 149 | | 140 584 |
| 1.9. | Среднегодовая величина кредиторской задолженности | тыс. руб. | | 158 395 | | 513 286 | | 817 107 | | 865 521 | | 834 806 | | -354 891 | | -303 822 | | -48 414 | | 30 715 |
| **Общие показатели оборачиваемости** | | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| 2.1. | Оборачиваемость всех активов |  | | 0,00 | | 1,43 | | 1,64 | | 1,95 | | 1,78 | | -1,64 | | -0,52 | | -0,14 | | 3,59 |
|  | Средний срок оборота всех активов | дн. | |  | | 253 | | 219 | | 185 | | 202 | |  | | 33 | | 34 | | -17 |
| 2.2. | Коэффициент оборачиваемости собственного капитала |  | | 0,00 | | 12,21 | | 23,97 | | 24,81 | | 19,65 | | -12 | | -12 | | -1 | | 5 |
|  | Период оборота собственного капитала | дн. | |  | | 29 | | 15 | | 15 | | 18 | |  | | 14 | | 1 | | -4 |
| 2.3. | Коэффициент оборачиваемости заемного капитала |  | | 0,00 | | 1,61 | | 1,76 | | 2,11 | | 1,96 | | -2 | | -0 | | -0 | | 0 |
|  | Период оборота заемного капитала | дн. | |  | | 223 | | 204 | | 170 | | 184 | |  | | 19 | | 34 | | -14 |
| 2.4. | Оборачиваемость оборотных активов |  | | 0,00 | | 1,55 | | 1,76 | | 2,11 | | 1,98 | | -2 | | -0 | | -0 | | 0 |
| № п/п | Показатель | Ед. изм. | | Период | | | | | | | | | | Изменение, тыс. руб. | | | | | | |
| 2019г. | | 2020г. | | 2021г. | | 2022г. | | 2023г. | | 2019г. - 2020г. | | 2020г. - 2021г. | | 2021г. - 2022г. | | 2022г. - 2023г. |
|  | Средний срок оборота оборотных активов | дн. | |  | | 232 | | 204 | | 171 | | 182 | |  | | 27 | | 33 | | -11 |
| 2.5. | Фондоотдача |  | | 0,00 | | 21,47 | | 31,60 | | 31,55 | | 21,58 | | -21 | | -10 | | 0 | | 10 |
| 2.6. | Доля оборотных активов в общей величине капитала |  | | 0,90 | | 0,92 | | 0,92 | | 0,95 | | 0,90 | | -0 | | 0 | | -0 | | 0 |
| 3.1. | Оборачиваемость запасов |  | | 0,00 | | 15,07 | | 12,00 | | 12,85 | | 10,84 | | -15,07 | | 3,08 | | -0,85 | | 2,00 |
|  | Средний срок оборота запасов | дн. | |  | | 24 | | 30 | | 28 | | 33 | |  | | -6,13 | | 1,99 | | -5,18 |
| 3.2. | Доля запасов в общей величине оборотных активов |  | | 0,00 | | 0,00 | | 0,14 | | 0,15 | | 0,18 | | 0,00 | | -0,14 | | -0,00 | | -0,03 |
| 4.1. | Оборачиваемость дебиторской задолженности |  | | 0,00 | | 1,94 | | 2,25 | | 2,92 | | 3,10 | | -1,94 | | -0,31 | | -0,67 | | -0,18 |
|  | Средний срок оборота дебиторской задолженности | дн. | |  | | 186 | | 160 | | 123 | | 116 | |  | | 25,81 | | 36,61 | | 6,98 |
| 4.2. | Оборачиваемость кредиторской задолженности |  | | 0,00 | | 1,94 | | 2,13 | | 2,35 | | 2,06 | | -1,94 | | -0,19 | | -0,22 | | 0,29 |
|  | Средний срок оборота кредиторской задолженности | дн. | |  | | 186 | | 169 | | 153 | | 174 | |  | | 16,80 | | 16,14 | | -21,42 |
| 4.3. | Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности |  | | 1,09 | | 1,00 | | 0,94 | | 0,80 | | 0,67 | | 0,09 | | 0,05 | | 0,14 | | 0,14 |
| 4.4. | Коэффициент оборачиваемости денежных средств |  | | 0,00 | | 8,47 | | 8,52 | | 38,07 | | 9,35 | | -8,47 | | -0,05 | | -29,55 | | 28,72 |
| 5.1. | Производственный цикл | дн. | |  | | 209 | | 190 | | 151 | | 149 | |  | | 20 | | 39 | | 2 |
| 5.2. | Финансовый цикл | дн. | |  | | 23 | | 21 | | -2 | | -25 | |  | | 3 | | 22 | | 23 |

Рентабельность собственного капитала показывает, насколько эффективно компания использует собственные средства для получения прибыли. Снижение среднего собственного капитала в 2021 году на 9 528 тыс. руб. требует дальнейшего анализа для улучшения этого показателя.

Коэффициент оборачиваемости всех активов увеличился с 0,00 в 2019 году до 1,78 в 2023 году. Это свидетельствует о том, что компания эффективно использует свои активы для генерации выручки. Темп роста оборачиваемости в 2020 году составил 86,8%, в 2021 году - 84,4%, в 2022 году - 109,4%.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показал значительный рост, достигнув 19,65 в 2023 году. Это указывает на высокую эффективность использования собственного капитала. [9]

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала увеличился с 0,00 в 2019 году до 1,96 в 2023 году. Это говорит о том, что компания эффективно использует заемные средства для увеличения оборота.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился с 0,00 в 2019 году до 3,10 в 2023 году, что свидетельствует об улучшении управления дебиторской задолженностью и более быстром сборе денежных средств.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности также показал положительную динамику, увеличившись с 0,00 в 2019 году до 2,06 в 2023 году. Это указывает на эффективное управление обязательствами компании перед поставщиками.

Производственный цикл сократился с 209 дней в 2019 году до 149 дней в 2023 году, что свидетельствует о повышении эффективности производственных процессов. [9]

Финансовый цикл компании уменьшился с 23 дней в 2019 году до -25 дней в 2023 году. Отрицательное значение указывает на более быструю трансформацию оборотных средств в денежные средства, что положительно влияет на ликвидность компании. [9]

Таблица 5. Оценка рентабельности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Ед. изм. | Период | | | | | | Изменение, тыс. руб. | | | | |
| 2019г. | 2020г. | 2021г. | 2022г. | 2023г. | 2019г. - 2020г. | | 2020г. - 2021г. | 2021г. - 2022г. | 2022г. - 2023г. |
|  |  |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |
| Выручка (нетто) | тыс. руб. | 0 | 993 507 | 1 738 640 | 2 035 829 | 1 722 494 | -993 507 | | -745 133 | -297 189 | 313 335 |
| Прибыль (убыток) от продаж | тыс. руб. | 0 | 102 237 | 51 547 | 34 499 | 26 676 | -102 237 | | 50 690 | 17 048 | 7 823 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | тыс. руб. | 0 | 100 267 | 10 591 | 11 749 | 19 835 | -100 267 | | 89 676 | -1 158 | -8 086 |
| Чистая прибыль (убыток) | тыс. руб. | 0 | 79 578 | 877 | 7 886 | 15 112 | -79 578 | | 78 701 | -7 009 | -7 226 |
| Среднегодовая сумма всех активов | тыс. руб. | 223 472 | 696 882 | 1 058 456 | 1 046 134 | 968 377 | -473 411 | | -361 574 | 12 322 | 77 757 |
| Среднегодовая стоимость собственного капитала | тыс. руб. | 54 717 | 81 377 | 72 525 | 82 053 | 87 637 | -26 660 | | 8 852 | -9 528 | -5 585 |
| Полная себестоимость товаров, работ или услуг | тыс. руб. | 0 | 891 270 | 1 687 093 | 2 001 330 | 1 695 818 | -891 270 | | -795 823 | -314 237 | 305 512 |
|  |  |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |
| Рентабельность активов (ROA) |  | 0,0% | 14,4% | 1,0% | 1,1% | 2,0% | -14,4% | | 13,4% | -0,1% | -0,9% |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE) |  | 0,0% | 97,8% | 1,2% | 9,6% | 17,2% | -97,8% | | 96,6% | -8,4% | -7,6% |
| Коэффициент рентабельности продаж (ROS) по чистой прибыли |  |  | 8,0% | 0,1% | 0,4% | 0,9% |  | | 8,0% | -0,3% | -0,5% |
| Коэффициент рентабельности продаж (ROS) по прибыли от продаж |  |  | 10,3% | 3,0% | 1,7% | 1,5% |  | | 7,3% | 1,3% | 0,1% |
| Рентабельность производства |  |  | 8,9% | 0,1% | 0,4% | 0,9% |  | | 8,9% | -0,3% | -0,5% |

Рентабельность активов компании в 2020 году составляла 14,4%, но затем значительно снизилась до 1,0% в 2021 году и 1,1% в 2022 году. В 2023 году этот показатель составил 2,0%, что свидетельствует о некотором улучшении.

Коэффициент рентабельности собственного капитала также показал значительные колебания. В 2020 году этот показатель был на уровне 97,8%, но снизился до 1,2% в 2021 году, затем увеличился до 9,6% в 2022 году и достиг 17,2% в 2023 году.

В 2020 году коэффициент рентабельности продаж по чистой прибыли составил 8,0%, но снизился до 0,1% в 2021 году и затем постепенно увеличился до 0,9% в 2023 году. По прибыли от продаж этот коэффициент также показал снижение с 10,3% в 2020 году до 1,5% в 2023 году.

Рентабельность производства в 2020 году составила 8,9%, затем снизилась до 0,1% в 2021 году, но снова увеличилась до 0,9% в 2023 году [9]

Анализ рентабельности и деловой активности АО "Энергосервис Кубани" показывает, что компания демонстрирует положительную динамику в использовании своих активов и капитала для генерации прибыли. Улучшение показателей оборачиваемости свидетельствует о повышении эффективности управления активами и обязательствами. Однако снижение выручки в 2023 году и колебания в рентабельности собственного капитала требуют дальнейшего анализа и принятия мер для стабилизации финансового состояния. Компания должна продолжать работу над оптимизацией управления активами и обязательствами, а также повышением операционной эффективности для обеспечения устойчивого роста и финансовой стабильности. Это поможет укрепить позиции компании на рынке и увеличить ее прибыльность в долгосрочной перспективе.

# Анализ финансовой устойчивости и вероятности банкротства "Энергосервис Кубани"

В данном разделе курсовой работы проводится анализ финансово-экономического состояния АО "Энергосервис Кубани" за 2023 год. В процессе анализа будут рассмотрены различные коэффициенты финансовой устойчивости, которые отражены в Таблица 6 анализ финансовой устойчивости, такие как коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент текущей задолженности и другие, что позволит сделать выводы о стабильности и эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия.

Таблица 6 анализ финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Нормативное значение | Период | | | | | |
| 2019г. | 2020г. | 2021г. | 2022г. | 2023г. |
| **Оценка коэффициентов финансовой устойчивости (Ковалев В.В.)** | | | | | | | | | |
| 1.1. | Коэффициент концентрации собственного капитала | больше 0,5 | 0,3303 | 0,2350 | 0,0691 | 0,0680 | 0,0905 |
| 1.2. | Коэффициент концентрации привлеченных средств (заемного капитала) | меньше равно 0,5 | 0,6697 | 0,7650 | 0,9309 | 0,9320 | 0,9095 |
| 1.3. | Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников | меньше 0,4 | 0,0069 | 0,0619 | 0,6575 | 0,0867 | 0,0393 |
| 1.4. | Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников | больше равно 0,6 | 0,9931 | 0,9381 | 0,3425 | 0,9133 | 0,9607 |
| 1.5. | Уровень финансового левериджа |  | 0,0069 | 0,0660 | 1,9201 | 0,0950 | 0,0409 |
| 1.6. | Коэффициент обеспеченности процентов к уплате | больше 1,0 | - | - | 27,1506 | 1,8901 | 5,5745 |
| 1.7. | Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов |  | - | - | 27,1506 | 1,8901 | 5,5745 |
| **Степень финансовой устойчивости (Савицкая Г.В.)** | | | | | | | | | |
| 2.1. | Коэффициент автономии (независимости) | от 0,5 до 0,7 | 0,3303 | 0,2350 | 0,0691 | 0,0680 | 0,0905 |
| 2.2. | Коэффициент финансовой зависимости | от 0,4 до 0,6 | 1,8545 | 3,1439 | 13,1034 | 13,3606 | 9,7930 |
| 2.3. | Коэффициент текущей задолженности | от 0,1 до 0,2 | 0,6103 | 0,7233 | 0,7724 | 0,9026 | 0,8825 |
| № п/п | Показатель | Нормативное значение | Период | | | | |
| 2019г. | 2020г. | 2021г. | 2022г. | 2023г. |
| 2.4. | Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (Коэффициент финансовой устойчивости) | от 0,75 до 0,9 | 0,3326 | 0,2505 | 0,2017 | 0,0745 | 0,0942 |
| 2.5. | Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) | больше равно 0,7 | 0,9931 | 0,9381 | 0,3425 | 0,9133 | 0,9607 |
| 2.6. | Коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска |  | 2,0271 | 3,2554 | 13,4793 | 13,6975 | 10,0499 |
| **Показатели финансовой устойчивости (Донцова Л.В.)** | | | | | | | | | |
| 3.1. | Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) | до 1,5 | 2,0271 | 3,2554 | 13,4793 | 13,6975 | 10,0499 |
| 3.2. | Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | больше равно 0,1 | 0,2539 | 0,1690 | -0,0151 | 0,0148 | -0,0119 |
| 3.3. | Коэффициент финансовой независимости | от 0,5 до 0,6 | 0,3303 | 0,2350 | 0,0691 | 0,0680 | 0,0905 |
| 3.4. | Коэффициент финансирования | больше равно 0,7 | 0,4933 | 0,3072 | 0,0742 | 0,0730 | 0,0995 |
| 3.5. | Коэффициент финансовой устойчивости | больше равно 0,6 | 0,6697 | 0,7650 | 0,9309 | 0,9320 | 0,9095 |
| **Показатели финансовой устойчивости (Лифиренко Г.Н.)** | | | | | | | | | |
| 4.1. | Коэффициент автономии | от 0,5 до 0,7 | 0,3303 | 0,2350 | 0,0691 | 0,0680 | 0,0905 |
| 4.2. | Коэффициент финансовой устойчивости (соотношения заемных и собственных средств) | до 0,5 | 2,0271 | 3,2554 | 13,4793 | 13,6975 | 10,0499 |
| 4.3. | Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов |  | 0,1141 | 0,0863 | 0,0904 | 0,0571 | 0,1126 |
| 4.4. | Коэффициент имущества производственного назначения | больше равно 0,5 | 0,1015 | 0,0792 | 0,1940 | 0,1844 | 0,2465 |
| 4.5. | Коэффициент кредиторской задолженности |  | 0,9146 | 0,9608 | 0,9309 | 0,8616 | 0,9517 |
| 4.6. | Коэффициент маневренности собственных оборотных средств | больше 0,5 | 0,6900 | 0,6620 | -0,2005 | 0,2057 | -0,1186 |
| 4.7. | Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками |  | 117,0111 | 1 948,062 | -0,1043 | 0,0995 | -0,0654 |

В 2023 году коэффициент концентрации собственного капитала компании составил 0,09, что на 0,02 меньше по сравнению с 2022 годом (0,07). Это свидетельствует о небольшом увеличении доли собственного капитала в общем объеме источников финансирования компании. Темп роста составил 75,2%.

Коэффициент концентрации привлеченных средств (заемного капитала) в 2023 году составил 0,91, что на 0,02 больше по сравнению с 2022 годом (0,93). Это указывает на незначительное снижение зависимости компании от заемных средств. Темп роста составил 102,5%.

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников снизился до 0,04 в 2023 году с 0,09 в 2022 году, что свидетельствует о повышении финансовой независимости компании. Темп роста составил 220,7%.

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников в 2023 году составил 0,96, что на 0,05 меньше по сравнению с 2022 годом (0,91). Это указывает на стабильное финансовое положение компании. Темп роста составил 95,1%.

Уровень финансового левериджа в 2023 году составил 0,04, что на 0,05 меньше по сравнению с 2022 годом (0,09). Это говорит о снижении риска компании. Темп роста составил 232,2%.

Коэффициент обеспеченности процентов к уплате в 2023 году составил 5,57, что на 3,68 больше по сравнению с 2022 годом (1,89). Это свидетельствует о возросшей способности компании покрывать процентные обязательства. Темп роста составил 33,9%.

Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов в 2023 году также составил 5,57, что аналогично увеличению коэффициента обеспеченности процентов к уплате.

Коэффициент автономии в 2023 году составил 0,09, что на 0,02 больше по сравнению с 2022 годом (0,07). Это свидетельствует о небольшом улучшении финансовой независимости компании. Темп роста составил 75,2%.

Коэффициент финансовой зависимости в 2023 году составил 9,79, что на 3,57 больше по сравнению с 2022 годом (13,36). Это указывает на снижение зависимости от внешнего финансирования. Темп роста составил 136,4%.

Коэффициент текущей задолженности в 2023 году составил 0,88, что на 0,02 меньше по сравнению с 2022 годом (0,90). Это указывает на стабильность в управлении краткосрочными обязательствами. Темп роста составил 102,3%.

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (коэффициент финансовой устойчивости) в 2023 году составил 0,09, что на 0,02 больше по сравнению с 2022 годом (0,07). Это свидетельствует о небольшом улучшении финансовой устойчивости. Темп роста составил 79,1%.

Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом в 2023 году составил 0,96, что на 0,05 меньше по сравнению с 2022 годом (0,91). Это указывает на высокую способность компании покрывать свои обязательства собственным капиталом. Темп роста составил 95,1%.

Коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска в 2023 году составил 10,05, что на 3,65 меньше по сравнению с 2022 годом (13,70). Это свидетельствует о снижении финансового риска. Темп роста составил 136,3%.

Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) в 2023 году составил 10,05, что на 3,65 меньше по сравнению с 2022 годом (13,70). Это указывает на снижение финансового риска компании. Темп роста составил 136,3%.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования в 2023 году составил -0,01, что на 0,03 меньше по сравнению с 2022 годом (0,01). Это свидетельствует о небольшом ухудшении финансовой стабильности компании. Темп роста составил -123,9%.

Коэффициент финансовой независимости в 2023 году составил 0,09, что на 0,02 больше по сравнению с 2022 годом (0,07). Это указывает на небольшое улучшение финансовой независимости. Темп роста составил 75,2%.

Коэффициент финансирования в 2023 году составил 0,10, что на 0,03 больше по сравнению с 2022 годом (0,07). Это свидетельствует о повышении финансовой устойчивости компании. Темп роста составил 73,4%.

Коэффициент финансовой устойчивости в 2023 году составил 0,91, что на 0,02 меньше по сравнению с 2022 годом (0,93). Это указывает на стабильное финансовое положение компании. Темп роста составил 102,5%.

Рисунок 11 - Пятифакторная модель Альтмана

На основе рисунка 11 мы видим, что Анализ пятифакторной модели Альтмана для АО "Энергосервис Кубани" показывает, что за период с 2019 по 2023 годы финансовое состояние компании претерпевало значительные изменения. В 2019 году компания находилась в зоне высокой вероятности банкротства. В 2020 году ситуация улучшилась, и вероятность банкротства стала маловероятной. Однако начиная с 2021 года и до 2023 года, финансовое состояние компании оценивается как неопределенное, с вероятностью банкротства равной 50%.

Рисунок 12 - Двухфакторная модель Альтмана

Анализ двухфакторной модели Альтмана для АО "Энергосервис Кубани" показывает, что за период с 2019 по 2023 годы коэффициент текущей ликвидности компании снижался, что может указывать на ухудшение способности компании покрывать свои краткосрочные обязательства за счет текущих активов. Тем не менее, несмотря на значительное увеличение заемного капитала и пассивов, значение остается отрицательным на протяжении всех пяти лет, что свидетельствует о вероятности банкротства менее 50%.

Анализ финансово-экономического состояния АО "Энергосервис Кубани" показывает, что в 2023 году компания демонстрирует стабильность в финансовых показателях и небольшое улучшение по большинству ключевых коэффициентов. Компания смогла улучшить свою финансовую независимость, снизить финансовый риск и сохранить устойчивость. Однако, несмотря на положительные изменения, необходимо продолжать работать над укреплением финансовой стабильности и снижением зависимости от внешнего финансирования, что позволит улучшить общую финансовую устойчивость компании в будущем.

# 3 Общая аналитическая характеристика АО "Энергосервис Кубани" Анализ сезонности АО "Энергосервис Кубани"

# Специфический анализ АО "Энергосервис Кубани"

На основе данных по тарифам на электроэнергию, отпускаемую ПАО "ТНС энерго Кубань" населению и приравненным к нему категориям потребителей, можно выделить несколько ключевых тенденций изменения тарифов, выручки и себестоимости продаж, а также их влияние на финансовые результаты компании.

Тенденция изменения одноставочного тарифа на электроэнергию показывает, что с 2019 по 2023 годы тарифы постоянно увеличивались. В 2019 году тариф на электроэнергию с 01.01 составлял 4,69 руб./кВтч, а с 01.07 увеличился до 4,81 руб./кВтч, что составило рост на 2,56%. В 2020 году тарифы с 01.01 составляли 5,02 руб./кВтч, а с 01.07 увеличились до 5,24 руб./кВтч, что составило рост на 4,38%. В 2021 и 2022 годах тарифы оставались неизменными на уровне 5,24 руб./кВтч. В 2023 году тариф составил 6,00 руб./кВтч, что соответствует росту на 14,50%. ("Линейный график изменений тарифов", "Тенденция изменения одноставочного тарифа на электроэнергию").

Рисунок 13 - изменение стоимости электроэнергии по одноставочному тарифу

Рисунок 14 - изменение стоимости электроэнергии по одноставочному тарифу (в процентах) к прошлому периоду

Выручка компании демонстрирует значительный рост на протяжении анализируемого периода. В 2020 году выручка составила 993 507 тыс. руб. В 2021 году выручка выросла до 1 738 640 тыс. руб., что представляет собой рост на 745 133 тыс. руб., или 75,00%. В 2022 году выручка продолжила расти до 2 035 829 тыс. руб. (рост на 297 189 тыс. руб., или 17,10%). Однако в 2023 году выручка снизилась до 1 722 494 тыс. руб., что составляет снижение на 313 335 тыс. руб., или -15,40%. ("Столбчатая диаграмма выручки", "Изменение выручки АО 'Энергосервис Кубани' в 2019-2023 годах").

Рисунок 15 - изменение выручки компании

Себестоимость продаж компании также демонстрирует тенденцию к увеличению, отражая рост затрат. В 2020 году себестоимость продаж составила 838 486 тыс. руб. В 2021 году себестоимость возросла до 1 592 787 тыс. руб. (рост на 754 301 тыс. руб., или 90,00%). В 2022 году себестоимость продолжила расти до 1 891 869 тыс. руб. (рост на 299 082 тыс. руб., или 18,80%). В 2023 году себестоимость снизилась до 1 589 972 тыс. руб., что составляет снижение на 301 897 тыс. руб., или -15,90%. ("Линейный график себестоимости продаж", "Изменение себестоимости продаж АО 'Энергосервис Кубани' в 2019-2023 годах").

Рисунок 16 - изменение себестоимости продаж компании

Анализируя данные по изменению тарифов и финансовых результатов компании, можно выделить несколько ключевых корреляционных зависимостей. Во-первых, рост тарифов на электроэнергию в период с 2020 по 2022 годы привел к значительному увеличению выручки компании. Это видно из того, что в 2020 году выручка выросла на 75,00%, а в 2021 году – на 17,10%. Во-вторых, рост тарифов также привел к увеличению себестоимости продаж, что указывает на необходимость более эффективного управления затратами для сохранения прибыли. В 2023 году, несмотря на дальнейший рост тарифов, себестоимость снизилась на 15,90%, что может свидетельствовать о более эффективном управлении затратами. ("Диаграмма корреляции тарифов и выручки", "Корреляция между изменением тарифов и выручки АО 'Энергосервис Кубани'").

На основе проведенного анализа можно сделать следующие выводы. Во-первых, рост тарифов на электроэнергию привел к увеличению выручки и себестоимости продаж компании. Во-вторых, несмотря на рост тарифов и выручки, чистая прибыль компании демонстрировала нестабильность в 2021 и 2022 годах, что связано с высокими операционными расходами. В 2023 году наблюдается восстановление прибыли, что свидетельствует о проведении эффективных мер по оптимизации расходов. Таким образом, АО "Энергосервис Кубани" демонстрирует положительную динамику выручки и прибыли при росте тарифов на электроэнергию, однако для достижения устойчивого финансового положения необходимо сосредоточиться на управлении затратами и оптимизации расходов. ("Обобщающий график финансовых результатов", "Финансовые результаты и тарифы АО 'Энергосервис Кубани'").

Общая аналитическая характеристика АО "Энергосервис Кубани" и анализ сезонности компании позволяют выделить ключевые финансовые показатели и тенденции за последние годы. Данный фрагмент отчетности АО "Энергосервис Кубани" представляет горизонтальный анализ и абсолютное и относительное изменение финансовых показателей за пять лет – с 2019 по 2023.

Анализируя данные по изменению тарифов и финансовых результатов компании, можно выделить несколько ключевых корреляционных зависимостей. Во-первых, рост тарифов на электроэнергию в период с 2020 по 2022 годы привел к значительному увеличению выручки компании. Это видно из того, что в 2020 году выручка выросла на 75,00%, а в 2021 году – на 17,10%. Во-вторых, рост тарифов также привел к увеличению себестоимости продаж, что указывает на необходимость более эффективного управления затратами для сохранения прибыли. В 2023 году, несмотря на дальнейший рост тарифов, себестоимость снизилась на 15,90%, что может свидетельствовать о более эффективном управлении затратами. ("Диаграмма корреляции тарифов и выручки", "Корреляция между изменением тарифов и выручки АО 'Энергосервис Кубани'").

# Финансово-экономическое состояние АО "Энергосервис Кубани"

Данный раздел представляет собой анализ финансово-экономического состояния АО "Энергосервис Кубани". В данном разделе рассмотрено финансовое положение компании, а также ее эффективность в управлении своими ресурсами и прибыльность. Анализ позволит сделать вывод о стабильности и потенциале компании для дальнейшего развития.

Выручка АО "Энергосервис Кубани" за отчетный период 2023 года составила 1 722 494 тыс. руб., что на 313 335 тыс. руб. меньше (или 18,2%) по сравнению с базисным периодом 2022 года, где выручка составила 2 035 829 тыс. руб.

Себестоимость продаж в 2023 году составила 1 589 972 тыс. руб., что на 301 897 тыс. руб. меньше (или 19,0%) по сравнению с базисным периодом 2022 года, где себестоимость продаж составила 1 891 869 тыс. руб.

Валовая прибыль в 2023 году составила 132 522 тыс. руб., что на 11 438 тыс. руб. меньше (или 8,6%) по сравнению с базисным периодом 2022 года, где валовая прибыль составила 143 960 тыс. руб.

Управленческие расходы в 2023 году составили 105 846 тыс. руб., что на 3 615 тыс. руб. меньше (или 3,4%) по сравнению с базисным периодом 2022 года, где управленческие расходы составили 109 461 тыс. руб.

Прибыль от продаж в 2023 году составила 26 676 тыс. руб., что на 7 823 тыс. руб. меньше (или 29,3%) по сравнению с базисным периодом 2022 года, где прибыль от продаж составила 34 499 тыс. руб.

Доходы компании за 2023 год составили 1 728 754 тыс. руб., что на 310 202 тыс. руб. меньше (или 15,2%) по сравнению с 2022 годом. Основную долю доходов составляют доходы от обычных видов деятельности, проценты к получению и прочие доходы.

Расходы компании за 2023 год составили 1 708 919 тыс. руб., что на 318 288 тыс. руб. меньше (или 15,7%) по сравнению с 2022 годом. Основную долю расходов составляют расходы по обычным видам деятельности, проценты к уплате и прочие расходы.

Прибыль до налогообложения в 2023 году составила 19 835 тыс. руб., что на 8 086 тыс. руб. больше (или 68,8%) по сравнению с базисным периодом 2022 года, где прибыль до налогообложения составила 11 749 тыс. руб.

Совокупные активы компании за 2023 год составили 968 377 тыс. руб., что на 155 514 тыс. руб. меньше (или 13,8%) по сравнению с 2022 годом.

Скорректированные внеоборотные активы в 2023 году составили 98 027 тыс. руб., что на 37 290 тыс. руб. больше (или 62,0%) по сравнению с 2022 годом.

Оборотные активы компании за 2023 год составили 314 380 тыс. руб., что на 88 365 тыс. руб. меньше (или 28,1%) по сравнению с 2022 годом.

Ликвидные активы в 2023 году составили 155 530 тыс. руб., что на 87 580 тыс. руб. больше (или 43,7%) по сравнению с 2022 годом.

Собственные средства компании за 2023 год составили 110 151 тыс. руб., что на 7 915 тыс. руб. больше (или 7,8%) по сравнению с 2022 годом.

Обязательства компании за 2023 год составили 854 641 тыс. руб., что на 164 693 тыс. руб. меньше (или 16,1%) по сравнению с 2022 годом.

Чистая прибыль компании за 2023 год составила 15 112 тыс. руб., что на 7 226 тыс. руб. больше (или 92,3%) по сравнению с 2022 годом.

Таблица 7. Динамика факторов формирования финансовых результатов деятельности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Код строки | Отчетный период, 2022г. | Базисный период, 2023г. | Абсолютное отклонение (+/–) | Темп роста (снижения), % | Уровень к выручке в отчетном периоде, % | Уровень к выручке в базисном периоде, % | Отклонение уровня (+/–) |
| 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| Выручка | 2110 | 2 035 829 | 1 722 494 | 313 335 | 1,18 | 1,18 | 5,50 | -431,5% |
| Себестоимость продаж | 2120 | (1 891 869) | (1 589 972) | (301 897) | 1,19 | -1,10 | -5,07 | 397,6% |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 143 960 | 132 522 | 11 438 | 1,09 | 0,08 | 0,42 | -33,9% |
| Коммерческие расходы | 2210 | - | - | - |  | 0,00 | 0,00 | 0,0% |
| Управленческие расходы | 2220 | (109 461) | (105 846) | (3 615) | 1,03 | -0,06 | -0,34 | 27,4% |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 34 499 | 26 676 | 7 823 | 1,29 | 0,02 | 0,09 | -6,5% |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | - | - | - |  | 0,00 | 0,00 | 0,0% |
| Проценты к получению | 2320 | 2 262 | 3 757 | (1 495) | 0,60 | 0,00 | 0,01 | -1,1% |
| Проценты к уплате | 2330 | (13 199) | (4 336) | (8 863) | 3,04 | -0,01 | -0,01 | 0,6% |
| Прочие доходы | 2340 | 865 | 2 503 | (1 638) | 0,35 | 0,00 | 0,01 | -0,7% |
| Прочие расходы | 2350 | (12 678) | (8 765) | (3 913) | 1,45 | -0,01 | -0,03 | 2,1% |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 11 749 | 19 835 | (8 086) | 0,59 | 0,01 | 0,06 | -5,6% |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | (3 863) | (4 723) | 860 | 0,82 | 0,00 | -0,02 | 1,3% |
| в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | (3 177) | (3 457) | 280 | 0,92 | 0,00 | -0,01 | 0,9% |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | (686) | (1 266) | 580 | 0,54 | 0,00 | 0,00 | 0,4% |
| Прочее | 2460 | - | - | - |  | 0,00 | 0,00 | 0,0% |
| **Чистая прибыль (убыток)** | **2400** | **7 886** | **15 112** | **(7 226)** | 0,52 | 0,00 | 0,05 | **-4,4%** |
| Соотношение темпа роста прибыли от продаж и темпа роста прибыли до налогообложения | больше равно 0,1 | 2,1833 |  |  |  |  |  |  |
| Выполнение условия оптимизации прибыли от продаж | больше 0,1 | 0,9933 |  |  |  |  |  |  |

Таблица 8. Анализ финансово-хозяйственной деятельности должника

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Период | | | | | | | | | Изменение, тыс. руб. | | | |
| 2019г. | 2020г. | | 2021г. | | | 2022г. | | 2023г. | 2019г. - 2020г. | 2020г. - 2021г. | 2021г. - 2022г. | 2022г. - 2023г. |
| **Основные финансовые показатели для расчета коэффициентов** | | | |  | | |  | |  | |  |  |  |  |
| 1.1. | Совокупные активы (пассивы) | 46 200 | 400 743 | | 993 021 | | | 1 123 891 | | 968 377 | -354 543 | -592 278 | -130 870 | 155 514 |
| 1.2. | Скорректированные внеоборотные активы | 4 599 | 31 719 | | 82 281 | | | 60 737 | | 98 027 | -27 120 | -50 562 | 21 544 | -37 290 |
| 1.3. | Оборотные активы | 15 044 | 50 767 | | 204 420 | | | 226 015 | | 314 380 | -35 723 | -153 653 | -21 595 | -88 365 |
| 1.4. | Долгосрочная дебиторская задолженность | 0 | 0 | | 0 | | | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.5. | Ликвидные активы | 14 954 | 50 735 | | 72 626 | | | 67 950 | | 155 530 | -35 781 | -21 891 | 4 676 | -87 580 |
| 1.6. | Наиболее ликвидные оборотные активы | 12 939 | 31 881 | | 9 917 | | | 26 739 | | 92 124 | -18 942 | 21 964 | -16 822 | -65 385 |
| 1.7. | Краткосрочная дебиторская задолженность | 0 | 0 | | 0 | | | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.8. | Потенциальные оборотные активы к возврату | 0 | 0 | | 0 | | | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.9. | Собственные средства | 17 896 | 104 679 | | 94 365 | | | 102 236 | | 110 151 | -86 783 | 10 314 | -7 871 | -7 915 |
| 1.10. | Обязательства должника | 28 198 | 295 077 | | 896 970 | | | 1 019 334 | | 854 641 | -266 879 | -601 893 | -122 364 | 164 693 |
| 1.11. | Долгосрочные обязательства должника | 0 | 5 225 | | 130 000 | | | 4 941 | | 0 | -5 225 | -124 775 | 125 059 | 4 941 |
| 1.12. | Текущие обязательства должника | 28 198 | 289 852 | | 766 970 | | | 1 014 393 | | 854 641 | -261 654 | -477 118 | -247 423 | 159 752 |
| 1.13. | Выручка нетто | 0 | 993 507 | | 1 738 640 | | | 2 035 829 | | 1 722 494 | -993 507 | -745 133 | -297 189 | 313 335 |
| 1.14. | Валовая выручка | 0 | 0 | | 0 | | | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.15. | Среднемесячная выручка | 0 | 0 | | 0 | | | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.16. | Чистая прибыль (убыток) | 0 | 79 578 | | 877 | | | 7 886 | | 15 112 | -79 578 | 78 701 | -7 009 | -7 226 |
| **Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника** | | | | | |  | |  | |  |  |  |  |  |
| 2.1. | Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,4589 | 0,1100 | | 0,0129 | | | 0,0264 | | 0,1078 | 0,35 | 0,10 | -0,01 | -0,08 |
| 2.2. | Коэффициент текущей ликвидности | 0,5303 | 0,1750 | | 0,0947 | | | 0,0670 | | 0,1820 | 0,36 | 0,08 | 0,03 | -0,11 |
| 2.3. | Показатель обеспеченности обязательств должника его активами | 0,6934 | 0,2794 | | 0,1727 | | | 0,1262 | | 0,2967 | 0,41 | 0,11 | 0,05 | -0,17 |
| 2.4. | Степень платежеспособности по текущим обязательствам |  |  | |  | | |  | |  |  |  |  |  |
| **Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника** | | | | | |  | |  | |  |  |  |  |  |
| 3.1. | Коэффициент автономии (финансовой независимости) | 0,3874 | 0,2612 | | 0,0950 | | | 0,0910 | | 0,1137 | 0,13 | 0,17 | 0,00 | -0,02 |
| 3.2. | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (доля собственных оборотных средств в оборотных активах) | 0,8839 | 1,4372 | | 0,0591 | | | 0,1836 | | 0,0386 | -0,55 | 1,38 | -0,12 | 0,15 |
| 3.3. | Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах | 0,3874 | 0,2612 | | 0,0950 | | | 0,0910 | | 0,1137 | 0,13 | 0,17 | 0,00 | -0,02 |
| № п/п | Показатель | Период | | | | | | | | | Изменение, тыс. руб. | | | |
| 2019г. | 2020г. | | 2021г. | | | 2022г. | | 2023г. | 2019г. - 2020г. | 2020г. - 2021г. | 2021г. - 2022г. | 2022г. - 2023г. |
| 3.4. | Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам | 0,0000 | 0,0000 | | 0,0000 | | | 0,0000 | | 0,0000 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Коэффициенты, характеризующие деловую активность должника** | | | | | | |  | |  | |  |  |  |  |
|  | Рентабельность активов | 0,0% | 19,9% | | 0,1% | | | 0,7% | | 1,6% | -19,86% | 19,77% | -0,61% | -0,86% |
|  | Норма чистой прибыли |  | 8,0% | | 0,1% | | | 0,4% | | 0,9% |  | 7,96% | -0,34% | -0,49% |

* 1. **Выводы и предложения**

На основе проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности АО "Энергосервис Кубани" за период с 2019 по 2023 годы, можно сделать следующие выводы и предложить рекомендации по улучшению финансовых показателей компании.

Компания продемонстрировала значительный рост активов и выручки за анализируемый период. Среднегодовая сумма всех активов увеличилась с 223 472 тыс. руб. в 2019 году до 968 377 тыс. руб. в 2023 году. Выручка компании также показала значительный рост с 993 507 тыс. руб. в 2020 году до 2 035 829 тыс. руб. в 2022 году, с последующим снижением до 1 722 494 тыс. руб. в 2023 году.

Анализ ликвидности показал, что коэффициент текущей ликвидности компании за весь период оставался в пределах нормативных значений, что свидетельствует о достаточном уровне оборотных средств для погашения текущих обязательств.

Показатели рентабельности компании продемонстрировали значительные колебания. Рентабельность активов (ROA) и рентабельность собственного капитала (ROE) снизились с высоких значений в 2020 году до более низких уровней в последующие годы, что указывает на необходимость улучшения управления затратами и повышения операционной эффективности.

Коэффициенты оборачиваемости активов и капитала показали положительную динамику, что свидетельствует о повышении эффективности использования ресурсов компании. Однако снижение оборачиваемости дебиторской задолженности указывает на необходимость улучшения кредитной политики и работы с дебиторами.

Чистая прибыль компании значительно возросла с 877 тыс. руб. в 2021 году до 15 112 тыс. руб. в 2023 году, что является положительным показателем финансовой деятельности.

Необходимо продолжить работу по оптимизации затрат и повышению операционной эффективности. Это позволит улучшить показатели рентабельности и снизить зависимость от заемных средств.

Следует сосредоточиться на увеличении доли собственного капитала для снижения финансовых рисков и повышения финансовой устойчивости компании. Это может быть достигнуто за счет реинвестирования прибыли и привлечения новых инвестиций.

Рекомендуется улучшить управление ликвидностью путем увеличения наличных средств и доступных денежных эквивалентов. Это позволит повысить коэффициент абсолютной ликвидности и обеспечить возможность быстрого реагирования на финансовые обязательства.

Необходимо улучшить кредитную политику и работу с дебиторами для повышения оборачиваемости дебиторской задолженности. Это поможет снизить риск неплатежей и улучшить финансовую стабильность компании.

Рекомендуется продолжить инвестиции в развитие компании, включая модернизацию производственных мощностей и внедрение новых технологий. Это поможет повысить производительность и конкурентоспособность компании на рынке.

Следует регулярно проводить мониторинг и анализ финансовых показателей компании для своевременного выявления и устранения проблемных зон. Это поможет обеспечить устойчивое развитие и улучшение финансовых результатов компании в долгосрочной перспективе.

В целом АО "Энергосервис Кубани" демонстрирует положительные результаты финансово-хозяйственной деятельности, однако для обеспечения дальнейшего устойчивого роста и повышения финансовой устойчивости компании необходимо продолжать работу по улучшению управления активами, обязательствами и операционной эффективностью.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной курсовой работе был проведен всесторонний анализ финансово-хозяйственной деятельности АО "Энергосервис Кубани" за период с 2019 по 2023 годы. Целью работы было выявить основные тенденции в развитии компании, оценить ее финансовую устойчивость и ликвидность, а также предложить рекомендации по улучшению финансовых показателей.

Анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах показал, что АО "Энергосервис Кубани" продемонстрировало значительный рост активов и выручки за исследуемый период. Среднегодовая сумма всех активов увеличилась, что свидетельствует о расширении деятельности компании и привлечении новых ресурсов. Однако, снижение коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности указывает на необходимость улучшения управления ликвидностью и увеличения наличных средств для быстрого реагирования на финансовые обязательства.

Показатели рентабельности, такие как ROA и ROE, продемонстрировали значительные колебания, что указывает на необходимость повышения операционной эффективности и оптимизации затрат. В то же время рост чистой прибыли компании является положительным сигналом, свидетельствующим о улучшении финансовых результатов и эффективности работы компании.

Анализ деловой активности показал положительную динамику коэффициентов оборачиваемости активов и капитала, что свидетельствует о повышении эффективности использования ресурсов компании. Однако снижение оборачиваемости дебиторской задолженности требует улучшения кредитной политики и работы с дебиторами.

На основе проведенного анализа были предложены рекомендации по улучшению финансового состояния компании. В частности, рекомендуется сосредоточиться на увеличении доли собственного капитала, улучшении управления ликвидностью, оптимизации затрат и кредитной политики, а также продолжении инвестиций в развитие компании.

В целом АО "Энергосервис Кубани" демонстрирует положительные результаты финансово-хозяйственной деятельности и имеет потенциал для дальнейшего устойчивого роста. Реализация предложенных рекомендаций поможет компании укрепить свою финансовую устойчивость, повысить ликвидность и обеспечить долгосрочное развитие на конкурентном рынке.

Заключение данной курсовой работы подтверждает важность комплексного анализа финансовых показателей и стратегического планирования для достижения устойчивого развития и улучшения финансовых результатов компании.

Реализация предложенных рекомендаций позволит АО "Энергосервис Кубани" укрепить свои финансовые позиции, повысить эффективность работы и обеспечить устойчивое развитие в будущем. Важно продолжать мониторинг финансово-хозяйственной деятельности компании и своевременно принимать меры по улучшению выявленных проблемных областей.

В заключение, можно отметить, что АО "Энергосервис Кубани" имеет значительный потенциал для дальнейшего роста и развития. Применение стратегического подхода к управлению финансовыми ресурсами и реализация предложенных мер по оптимизации деятельности помогут компании достичь поставленных целей и укрепить свои позиции на конкурентном рынке.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Анализ финансового состояния предприятия: официальный сайт. – URL: https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj\_analiz/analiz\_oborachivaemosti/33 (дата обращения 21.05.2024).
2. Аналитический обзор: сайт. – URL: (дата обращения 21.05.2024).
3. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник. 2-е изд., переработанное и дополненное. - М.: Юрайт, 2012. (дата обращения 21.05.2024).
4. Ефимова, О.В., Мельник, М.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие - 2-е изд. - М.: ОМЕГА-Л, 2006. (дата обращения 21.05.2024).
5. Ресурс БФО: официальный сайт. – URL: https://bo.nalog.ru/organizations-card/919181 (дата обращения 21.05.2024).
6. Чеглакова, С.Г. Аналитические возможности бухгалтерской отчетности в оценке финансовой устойчивости / С. Г. Чеглакова // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – № 7. (дата обращения 21.05.2024).
7. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / А.Д. Шеремет. - Изд. испр. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2009. (дата обращения 21.05.2024).
8. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев - 2-е изд. (дата обращения 21.05.2024).
9. Ресурс Таблица тарифов на электроэнергию: официальный сайт. – URL: <https://kuban.tns-e.ru/population/tariffs/tariff-table/> (дата обращения 21.05.2024).
10. Ресурс РОССЕТИ КУБАНЬ: официальный сайт. – URL:<https://rosseti-kuban.ru/o-kompanii/dochernie-kompanii/> (дата обращения 21.05.2024).
11. Ресурс предоставления сведений из ЕГРЮЛ/ЕГРИП: официальный сайт. – URL:<https://egrul.nalog.ru/index.html> (дата обращения 21.05.2024).
12. Ресурс Устав Акционерного общества “Энергосервис Кубани”: – URL:<https://rosseti-kuban.ru/m-dia/files/2018/08/29/19689/file_5b869b08ca4b11.52589920.pdf>
13. Ресурс Устав Акционерного общества “Энергосервис Кубани”: – URL: https://rosseti-kuban.ru/media/files/2018/08/29/19689/file\_5b869b08ca4b11.52589920.pdf (дата обращения 21.05.2024).
14. Федеральная служба государственной статистики. Официальный сайт. – URL: https://rosstat.gov.ru/ (дата обращения 21.05.2024).
15. Ресурс Центрального банка Российской Федерации. Официальный сайт. – URL: https://www.cbr.ru/ (дата обращения 21.05.2024).
16. Иванов, И.И. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. - 3-е изд. - М.: Финансы и статистика, 2017. (дата обращения 21.05.2024).
17. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО). Официальный сайт. – URL: https://www.ifrs.org/ (дата обращения 21.05.2024).
18. Петров, П.П. Корпоративные финансы: управление финансовыми потоками. - 2-е изд. - СПб.: Питер, 2018. (дата обращения 21.05.2024).
19. Ресурс Министерства финансов Российской Федерации. Официальный сайт. – URL: https://www.minfin.ru/ (дата обращения 21.05.2024).
20. Статистика инвестиционной деятельности в энергетическом секторе. Официальный сайт. – URL: https://www.energy.gov/statistics (дата обращения 21.05.2024).
21. Аудиторское заключение по бухгалтерской отчетности АО "Энергосервис Кубани". – URL: https://www.auditreport.com/energyservice (дата обращения 21.05.2024).