Никифорова Елена Александровна. Формирование финансовых отношений предприятий в системе электроэнергетики Российской Федерации : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Никифорова Елена Александровна; [Место защиты: Сам. гос. эконом. ун-т].- Самара, 2010.- 160 с.: ил. РГБ ОД, 61 10-8/1841

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Финансовые основы функционирования системы электроэнергетики Российской Федерации 10

1.1. Финансовые отношения субъектов системы электроэнергетики в условиях ее реформирования 10

1.2. Организационно-финансовые подходы к формированию финансовых отношений предприятий в системе электроэнергетики 24

1.3. Методологические основы распределения финансовых потоков субъектов системы электроэнергетики 42

Глава 2. Методические основы развития финансовых отношений в системе электроэнергетики 54

2.1. Анализ системы ценообразования на рынке электроэнергии 54

2.2. Особенности перераспределения финансовых ресурсов в условиях регулируемых цен на электроэнергию 66

2.3. Оценка финансовой устойчивости предприятий в системе электроэнергетики в условиях ее реформирования 80

Глава 3. Основные направления совершенствования финансовых отношений предприятий в системе электроэнергетики Российской Федерации 100

3.1. Приоритеты развития финансовых отношений субъектов электроэнергетики 100

3.2. Зарубежный опыт реформирования электроэнергетики и возможности его использования в России 121

Заключение 144

Библиографический список 148

Приложения 159

**Введение к работе**

На современном этапе развития электроэнергетика претерпевает существенные структурные преобразования, изменяющие не только географию деятельности предприятий, но и принципы их деятельности и функциональное назначение. Процесс реформирования электроэнергетики в России в соответствии с принятыми законодательными нормами заключается в разделении конкурентных и монопольных видов деятельности. Появление конкурентных условий осуществления деятельности в системе электроэнергетики предопределяет возникновение новых форм финансово-экономических отношений между созданными субъектами. Вместе с тем надежность, эффективность и финансовая безопасность электроэнергетики определяются ее функционированием как единого целого и построением прозрачных, взаимовыгодных финансовых отношений между предприятиями системы.

Учитывая важность электроэнергетики в определении качества экономического роста страны, создание рыночных условий функционирования для предприятий системы не означает отказа от государственного регулирования их деятельности. Роль государственного регулирования сводится к осуществлению контроля за деятельностью субъектов рынка и к участию в ценообразовании на услуги предприятий электроэнергетики, оставшихся в государственной собственности и осуществляющих по-прежнему монопольные виды бизнеса. В связи с этим финансовые отношения субъектов системы электроэнергетики в условиях ее реформирования реализуются на основе сочетания государственного регулирования и конкурентных (рыночных) методов хозяйствования.

Трансформация электроэнергетики и национального рынка электроэнергии, ставшего открытой рыночной системой, наряду с позитивными результатами выявила наличие существенных проблем и противоречий.

Недостаточная научная разработанность вопросов, посвященных, во-первых, комплексному анализу формирования финансовых отношений субъектов системы электроэнергетики, во многом определяющих конечный ре-

зультат проводимых преобразований, и, во-вторых, выявлению финансовой роли каждого субъекта системы в обеспечении функционирования электроэнергетики как единого целого, предопределила актуальность выбранной темы исследования. Требуют дальнейшего развития теоретические и методологические положения в области обеспечения финансовой устойчивости системы электроэнергетики, что представляется особенно значимым в период финансового кризиса.

Исследование сущности финансов нашло отражение в трудах Д.А. Аллахвердяна, A.M. Бабича, И.Т. Балабанова, СВ. Барулина, Г.Н. Белоглазовой, И.А. Бланка, В.В. Бочарова, Э.А. Вознесенского, О.В. Гончарук, Л.А. Дробозиной, P.M. Качалова, В.В. Ковалева, A.M. Ковалевой, Т.М. Ковалевой, Н.В. Колчиной, М.Г. Лапусты, В.Е. Леонтьева, И.Х. Озерова, Г.Б. Поляка, В.М. Родионовой, М.В. Романовского, Б.М. Сабанти, Е.С. Стояновой, Н.Г. Сычева, Э.А. Уткина, В.В. Шахова и других российских ученых, а таюке зарубежных авторов Л. Бернстайна, В. Бивера, Э. Боди, Т. Бочкаи, Ю. Брикхема, Д. Ван Хорна, Л. Гапенски, П. Драккера, П. Кеттлера, Д. Мессена, Ф. Модельяни, И. Шумпе-тера.

Проблемы формирования финансовых отношений в системе электроэнергетики подробно анализировались в научных трудах В.А. Баринова, А.А. Беляева, СВ. Бухарова, В.В. Великороссова, Л.Д. Гительмана, СЮ. Глазьева, В.В. Глухова, Е.Р. Говсиевича, П.В. Горюнова, В.И. Денисова, П.П. Долгова, В.В. Дорофеева, A.M. Карякина, В.Г. Китушина, Н.В. Клочковой, Ю.Н. Кучеро-ва, Н.Г. Любимовой, Л.А. Мелентьева, А.С Некрасова, В.Р. Окорокова, В.К. Сенчагова, Л.А. Сергеевой, Ю.А. Соколова, В.И. Эдельмана и других ученых.

Оценка происходящих в электроэнергетике России изменений, внешних и внутренних рисков функционирования созданных предприятий, развитие их финансовых отношений рассматриваются и в периодической печати (труды

исследователей СВ. Бейдена, В.А. Белоброва, А.В. Доронина, В.А. Зубакина, Ю.А. Липатова, А.А. Макарова, Р.В. Окорокова, А.А. Тукенова и др.).

Однако в связи с постоянным уточнением программ и практики реформирования электроэнергетики страны, с принятием на законодательном уровне изменений к ранее утвержденным нормативно-правовым актам, регламентирующим деятельность рынка электроэнергии, положения и выводы в работах, изданных три - пять лет назад, в той или иной степени теряют свою актуальность.

**Цель исследования**- развитие теоретических основ формирования финансовых отношений субъектов системы электроэнергетики и разработка практических рекомендаций, направленных на повышение эффективности их функционирования.

Для достижения поставленной цели в соответствии с логикой исследования в диссертационной работе были поставлены следующие задачи:

1. выявить особенности формирования финансов предприятий системы электроэнергетики в условиях ее реформирования;
2. дать определение системы электроэнергетики и выявить организационные и финансовые основы взаимосвязи ее субъектов в условиях проводимых реформ;
3. исследовать организацию финансовых потоков и систему финансовых расчетов на рынке электроэнергии с целью определения возможностей их оптимизации для повышения финансовой устойчивости предприятий системы;
4. раскрыть основы ценообразования в электроэнергетике России в рыночных условиях хозяйствования как базы устойчивого'функционирования субъектов системы;
5. изучить особенности перераспределения финансовых ресурсов при регулируемых ценах на электрическую энергию и их воздействие на финансовую деятельность сбытовых предприятий, оказывающих ключевое влияние на формирование финансовых потоков системы;
6. раскрыть сущность и экономическое содержание понятия финансовой устойчивости сбытовых предприятий как основы финансовой устойчивости системы электроэнергетики в целом;
7. уточнить методику анализа финансовой устойчивости сбытовых предприятий в условиях реформирования' рынка электроэнергии и разработать систему финансовых показателей для ее оценки;
8. выявить проблемы формирования финансовых ресурсов предприятий системы электроэнергетики и определить приоритетные направления развития их финансовых отношений.

**Область исследования.**Исследование проведено по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит Паспорта специальностей ВАК (экономические науки) в рамках п. 3.2 "Основные направления регулирования корпоративных финансов, оптимизация структуры финансовых ресурсов предприятий реального сектора"; 3.3 " Критерии и методы оценки финансовой устойчивости предприятий и корпораций, исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость"; 3.4 "Структура и взаимосвязь механизма финансового взаимодействия государства и корпоративных финансов в рыночных условиях"; 3.14 "Финансовый менеджмент в управлении финансовыми потоками и финансовыми оборотами".

**Объектом исследования**являются предприятия в системе электроэнергетики.

**Предмет исследования**- финансовые отношения, возникающие при формировании, распределении и использовании финансовых ресурсов на рынке электроэнергии.

**Теоретическая и методологическая основа диссертационной работы.**Исследование проводилось на основе изучения научных трудов отечественных и зарубежных ученых в области финансов, управления финансовыми отношениями, реформирования электроэнергетики. В работе использовались официальные

данные Федеральной службы государственной статистики, ее территориальных

органов; законодательные, нормативные и правовые акты Российской Федерации; данные бухгалтерского учета и отчетности предприятий электроэнергетики; информационные ресурсы сети Internet.

Методология исследования базируется на принципах диалектики, системного подхода, сравнительного анализа и синтеза, на использовании метода группировок, логического анализа, обобщения.

**Научная новизна диссертационного исследования**заключается в разработке теоретических и методических подходов и рекомендаций, способствующих развитию и совершенствованию финансовых отношений субъектов системы электроэнергетики.

К числу наиболее значимых результатов, определяющих научную новизну диссертационного исследования, относятся следующие:

дано определение финансов предприятий в системе электроэнергетики, представляющих собой экономические отношения, связанные с распределением и использованием формируемых на рынке электроэнергии финансовых ресурсов в целях достижения баланса интересов государства, предприятий системы и потребителей посредством государственного регулирования тарифа на электроэнергию;

определено понятие системы электроэнергетики, которая рассматривается автором как совокупность субъектов, взаимосвязанных между собой процессом производства, распределения и сбыта электроэнергии и функционирующих на единой организационно-экономической основе в целях бесперебойного обеспечения потребителей электроэнергией и повышения своей финансовой устойчивости;

уточнена методика анализа финансовой устойчивости субъектов системы электроэнергетики, разработан алгоритм оценки финансового состояния сбытовых предприятий, позволяющий осуществлять мониторинг их деятельности и принимать меры, направленные на повышение финансовой устойчивости системы в целом;

представлена схема организации финансовой поддержки сбытовых предприятий при расчетах на рынке электроэнергии в целях покрытия кассовых разрывов и обеспечения финансовой устойчивости системы электроэнергетики;

разработана методика повышения платежной дисциплины субъектов рынка электроэнергии на основе типологии структуры потребителей сбытовых предприятий, позволяющая оптимизировать финансовые потоки в системе электроэнергетики.

**Теоретическое значение**выводов и рекомендаций, предложенных диссертантом, заключается в обосновании и разработке научного и методического подходов к исследованию финансовых отношений субъектов системы электроэнергетики в условиях ее реформирования.

**Практическая значимость**результатов, полученных в ходе проведенного исследования, состоит в разработке научно-практических рекомендаций по организации финансовых отношений предприятий в системе электроэнергетики с целью обеспечения ее финансовой устойчивости. Методические основы исследования, а также отдельные выводы и рекомендации автора могут быть использованы в учебном процессе экономических вузов при подготовке специалистов в области управления финансами предприятий.

**Апробация работы.**Основные результаты исследования были представлены на заседании круглого стола "Финансово-кредитная политика и ее роль в стимулировании экономического роста в РФ" (Самара, 2006), а также на международных конференциях "Проблемы управления экономикой в трансформируемом обществе" (Пенза, 2008), "Проблемы развития предприятий: теория и практика" (Самара, 2009), на внутривузовских научно-практических конференциях (Самара 2006, 2009). Результаты исследования внедрены в деятельность ОАО "Самара-энерго".

По материалам исследования опубликовано 8 научных работ общим объемом 3,5 печ. л., в том числе авторских - 3,4 печ. л. В изданиях, определенных ВАК, размещены 3 научные статьи.

**Структура и объем работы.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений.

## Финансовые отношения субъектов системы электроэнергетики в условиях ее реформирования

Функционирование новых субъектов электроэнергетики, созданных в процессе реформирования, порождает новые виды более сложных финансовых, экономических и правовых отношений как между ними, так и с потребителями.

Для выявления специфики именно финансовых отношений между предприятиями системы и особенностей управления их финансами необходимо в целях большей предметности исследования рассмотреть содержание и взаимосвязь понятий «финансы» и «финансовые отношения». До настоящего времени вопросы управления финансами рассмотрены в работах Д.А. Ал-лахвердяна, A.M. Бабича, И.Т. Балабанова, Г.Н. Белоглазовой, И.А. Бланка, Д.А. Вознесенского, Л.А. Дробозиной, P.M. Качалова, A.M. Ковалевой, В.В. Ковалева, Т.М. Ковалевой, Н.В. Колчиной, М.Г. Лапусты, В.Е. Леонтьева, И.Х. Озеров, Г.Б. Поляка, В.М. Родионовой, М.В. Романовского, Б.М. Са-банти, Н.Г. Сычева, Н.Н. Тренева, В.Д. Шапиро, Э.А. Уткина, В.В. Шахова и других отечественных ученых., а также зарубежных исследователей Ю. Брикхема, Л. Бернстайна, В. Бивера, Э. Боди, Т. Бочкаи, Д. Ваховича, Д. Ван Хорда, Л.Гапенски, П. Драккера, П. Кеттлера, Д. Мессена, И. Шумпеттера.

Основы управления энергетическими предприятиями, проблемы управления их экономической и финансовой деятельностью широко представлены в научной литературе. В данной связи необходимо отметить труды ученых Л.И. Абалкина, В.А. Баринова, А.А. Беляева, Е.И. Борисова, В.В. Великороссова, Л.Д. Гительмана, Е.Р. Говсиевича, В.В. Глухова, П.В. Горюнова, В.И. Денисова, В.В. Дорофеева, П.П. Долгова, A.M. Карякина, В.Г. Китушина, В.И. Колибабы, Ю.Н. Кучерова, Л.А. Мелентьева, А.С. Некрасова, В.Р. Окорокова, Б.Е. Ратникова, В.К. Сенчагова, Ю.А. Соколова, В.И. Эдельмана и др. Достаточно подробно анализ происходящих в электроэнергетике России изменений, внешних и внутренних рисков созданных компаний, развития финансовых отношений энергетических компаний представлен и в периодической литературе. Среди авторов научных публикаций необходимо выделить труды исследователей СВ. Бейдена, В.А. Белоброва, А.В. Доронина, В.А. Зубакина, Ю.А. Липатова, Р.В.Окорокова, А.А. Тукено-ва, А.В. и др.

Исследование сущности финансов имеет исторический характер. Теория финансов отражает происходящие изменения в экономике страны и объясняет их природу и направление дальнейшего развития. Изучение сущности финансов должно опираться на генезис развития теории финансов и опыт предшественников ученых-экономистов.

В. Даль в «Толковом словаре живого великорусского языка» дает такое определение: «Финансы - государственная казна и счеты ее; все, что относится до прихода и расхода государства» [45, с. 3678]. Таким образом, для В. Даля не существует других финансов, кроме государственных.

Следует отметить, что и с точки зрения классиков социалистического периода таких как A.M. Александров, Д.А. Аллахвердян, Э.А. Вознесенский, В.П. Дьяченко, Б.М. Сабанти при наличии общегосударственной собственности на средства производства, а именно так можно охарактеризовать ситуацию в период осуществления административно-плановой экономики, финансы предприятий не были отделены от финансов государства. Среди советских финансистов одним из первых дал определение финансов В.П. Дьяченко: «Советские финансы представляют собой систему денежных отношений, через посредство которых осуществляется образование, распределение и использование фондов денежных ресурсов для обеспечения потребностей расширенного социалистического воспроизводства»[52, с.52].

## Анализ системы ценообразования на рынке электроэнергии

Особенности функционирования оптового и розничных рынков электроэнергии в современных условиях обусловливают необходимость рассмотрения основ механизма ценообразования, определяющего и регулирующего отношения субъектов в этой сфере.

Система ценообразования в электроэнергетике России, действовавшая с середины 1990-х гг. до последнего времени, отражала специфику организационной структуры и хозяйственных отношений в системе, в частности:

- вертикальную интеграцию деятельности региональных сбытовых предприятий, их монопольную роль в энергоснабжении потребителей на розничном рынке;

- доминирующую роль "РАО "ЕЭС России", контролировавшего большинство сбытовых предприятий, электростанции федерального уровня (кроме АЭС), а также сетевую и диспетчерскую инфраструктуру ЕЭС России.

Система ценообразования была ориентирована на прямое регулирование цен на электроэнергию со стороны государства на федеральном уровне и в регионах путем установления регулируемых тарифов на предстоящий год.

Необходимость качественного изменения экономической ситуации в электроэнергетике привела к последовательным действиям Правительства РФ по реформированию рыночной среды в электроэнергетике, включая разработку и утверждение законодательной базы, которая легитимизирует структурное разделение вертикально-интегрированных предприятий, создание конкурентного и естественно-монопольного секторов и определяет правила работы оптового и розничного рынков при переходе к конкурентным отношениям.

## Приоритеты развития финансовых отношений субъектов электроэнергетики

Одним из важнейших принципов организации финансовых и производственных отношений в электроэнергетике является использование рыночных отношений и конкуренции в качестве основного инструмента повышения эффективности системы. Анализ теоретических основ функционирования рынка электроэнергии РФ и полученные практические результаты в ходе исследования показали, что главной целью реформирования электроэнергетики России является формирование финансово-устойчивых энергокомпаний, которые способны успешно конкурировать на рынке энергоресурсов. Рассмотрение финансовых и организационных отношений, возникающих между субъектами электроэнергетики, показывает, что основой их построения служат финансовые потоки, имеющие распределительный характер при утвержденном тарифе на оплату электроэнергии. При этом генерирующие предприятия организуют товарные потоки, а сбытовые - финансовые. Основная роль последних, с учетом всего вышесказанного, заключается в непрервывном обеспечении финансовыми ресурсами всех участников рынка электроэнергии.

Регулирование энергетики в сложившихся условиях ставит задачу трансформации сложившихся ранее отношений подчинения в дискриминационные конкурентные отношения энергетического рынка, в связи с чем автор обращает внимание на существование значительного риска возникновения конфликта интересов между субъектами системы. При этом основной задачей государства при проведении реформы электроэнергетики является создание законченной саморегулируемой устойчивой целевой модели при минимальном внешнем воздействии регулятора.

Анализ финансово-организационных подходов к формированию структуры системы выявил ряд проблем, возникающих у предприятий в процессе их функционирования на электроэнергетическом рынке. Учитывая значимость электроэнергетической системы для экономики и технологической безопасности страны, функционирование самой энергосистемы как единого целого должно осуществляться при государственным регулировании посредством реализации финансовой политики в системе, где достижение каких-либо целей отдельного субъекта должно вести к повышению эффективности функционирования всего рынка. На основе исследования особенностей финансовых отношений предприятий электроэнергетики, в ходе производства, передачи и потребления электроэнергии автором выявлена необходимость разработки механизма взаимовыгодного сотрудничества субъектов системы. Анализ выявленных проблем в формировании финансовых отношений между субъектами системы позволил автору сделать попытку решения этой задачи с позиций системного подхода, учитывающего основные положения проводимой финансовой политики в электроэнергетике, а также определяющего приоритеты развития деятельности отдельных субъектов, в частности сбытовых предприятий. В числе таких проритетов необходимо выделить:

1) снижение влияния кассовых разрывов на финансовое состояние сбытовых предприятий в целях повышения финансовой устойчивости системы электроэнергетики;

2) совершенствование контроля за финансовым состоянием субъектов системы электроэнергетики со стороны региональных органов регулирования электроэнергетики;

3) уменьшение объемов перекрестного субсидирования при ценообразовании на рынке электроэнергии;

4) формирование оптимального клиентского портфеля в условиях конкурентного рынка, обеспечивающего финансовую устойчивость сбытовых предприятий.