Макашина Ольга Владиленовна. Методы повышения платежеспособности энергетических предприятий (На примере тепловых электростанций) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Иваново, 2000 192 c. РГБ ОД, 61:01-8/694-1

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Особенности управления финансами энергетического предприятия 12

1.1 Анализ влияния особенностей функционирования рынка электрической энергии и мощности на организацию финансовых отношений в отрасли 12

1.2 Проблемы и перспективы организации расчетно-финансовой деятельности между участниками отраслевого рынка 32

1.3 Особенности оценки платежеспособности субъектов электроэнергетического рынка 46

Глава 2. Методические вопросы определения обоснованной рыночной стоимости дебиторской задолженности 55

2.1 Анализ основных направлений краткосрочного финансирования на электростанции 55

2.2 Разработка Методики определения обоснованной рыночной стоимости дебиторской задолженности 71

2.3 Совершенствование принятия управленческих решений с учетом факторов риска в финансовом планировании на электростанции 89

Глава 3. Пути активизации механизма финансового планирования на электростанции 104

3.1 Организация финансовых информационных потоков на электрической станции 104

3.2 Оценка рыночной стоимости дебиторской задолженности

3.3 Оценка влияния управления дебиторской задолженностью на повышение платежеспособности электростанции

Заключение 139

Список литературы 146

Приложения

**Введение к работе**

Одной из важнейших проблем в области управления финансами предприятий энергетики на современном этапе является повышение платежеспособности. Платежеспособность энергетических предприятий важна не только для них самих, но и для экономики страны в целом, в силу того, что отрасль базовая - потребителями ее продукции и услуг являются все отрасли промышленности и бытовой сектор.

Переход к рыночным отношениям в России привел к обострению проблем внутриотраслевых и межотраслевых взаимоотношений в электроэнергетике. В силу специфических особенностей функционирования энергетических предприятий, заключающихся в высоком динамизме процессов производства, передачи и потребления энергии, а также их работы на правах естественных монополий, наложившихся на негативную ситуацию в экономике страны, возникли проблемы, препятствующие эффективному развитию отрасли. Среди наиболее актуальных можно выделить следующие.

Во-первых, постоянно возрастающая задолженность потребителей электроэнергии перед энергоснабжающими организациями.

Вторая проблема - отсутствие финансовых средств у энергетических предприятий на поддержание в нормальной эксплуатационной готовности оборудования, на закупку в необходимом количестве топлива, на развития производственной базы.

Третья - негативное влияние на финансовое состояние энергопредприятий неадекватного государственного регулирования тарифов на продукцию электроэнергетики - проведение со стороны Федеральной и Региональных энергетических комиссий жесткой

тарифной политики, не обеспечивающей для многих энергопредприятий компенсацию затрат на производство и транспорт энергии.

Решение данных проблем связано с необходимостью применения методов системного подхода по оперативному управлению финансами предприятий электроэнергетики в процессе их функционирования с целью повышения платежеспособности и задач перспективного развития энергетических объектов.

Перевод экономики страны к рыночным методам управления осуществлялся посредством установления с 1992 г. свободных цен на топливо и материалы и переводом предприятий (в том числе и электроэнергетических) на самофинансирование1. Однако для отрасли введение рыночных отношений на этом практически и закончилось: были приняты законодательные акты, согласно которым без указания источников компенсации введены ограничения на тарифы для населения уровнем в 20-30 *%*себестоимости электроэнергии2 и многим категориям населения установлена льготная 50%-ная оплата этого заниженного тарифа3.

Согласно условиям самофинансирования льготы населению привели к увеличению тарифа для промышленности более чем в два раза при неизменном среднеотпускном тарифе у энергосистем. В итоге тариф для промышленности оказался в 3-5 раз выше наиболее затратного тарифа для населения4.

Указ Президента РФ от 14.08.92 № 922 «Об особенностях преобразования государственных предприятий, объединений, организаций топливно-энергетического комплекса в акционерные общества»

2 Федеральный закон от 10.03.95 "О государственном регулировании  
тарифов на электрическую и тепловую энергию в Российской Федерации"

3 Там же.

4 Платонов В.В. Электроэнергетика России: традиции и тенденции. \  
Энергетик, 1998, № 8. - с.2.

С целью устранения такой ситуации, начиная с 1996 г., принят ряд правительственных постановлений о поэтапном увеличении бытовых тарифов до уровня фактических затрат3. Однако региональные энергетические комиссии (РЭК) традиционно воздерживались от повышения тарифов для населения. Кроме того, РЭК, практически полностью зависимые от губернаторов, снижают тарифы для промышленности регионов за счет сокращения экономически обоснованных затрат в среднеотпускных тарифах энергосистем.

Неплатежеспособность промышленности и сельского хозяйства, льготные тарифы для населения фактически ликвидировали рыночные отношения в электроэнергетике, привели к резкому увеличению неплатежей, ухудшили финансовое состояние предприятий отрасли и по существу создали условия для банкротства электроэнергетических предприятий.

Проблема неплатежей вот уже на протяжении ряда лет остается пожалуй самой актуальной и сложной. Предпринимались многочисленные

меры, в том числе и на законодательном уровне' , с целью ее

5 Постановление Правительства РФ от 12.07.96 № 793 «О федеральном Общероссийском) оптовом рынке электрической энергии (мощности)»

Постановление Президиума Верховного Совета РФ и Правительства РФ от 25.05.92 № 2837-1 «О неотложных мерах по улучшению расчетов в народном хозяйстве и повышении ответственности предприятий за их

**\***

инансовое состояние»

Указ Президента РФ от 19.10.93 № 1662 «Об улучшении расчетов в хозяйстве и повышении ответственности за их своевременное проведение»

8 Указ Президента РФ от 20.12.94 № 2204 «Об обеспечении правопорядка  
при осуществлении платежей по обязательствам за поставку товаров  
(выполнение работ или оказание услуг)»

9 Постановление Правительства РФ от 18.08.95 № 817 «О мерах по  
обеспечению правопорядка при осуществлении платежей по  
обязательствам за поставку товаров, выполнение работ или оказание  
услуг»

разрешения. Однако, несмотря на всю строгость вводимых санкций, неплатежи имеют место практически в любой отрасли промышленности и страдают от них в большей степени промышленные гиганты, к которым относятся и электроэнергетические предприятия.

Актуальность, теоретическая и практическая значимость этих проблем и обусловили выбор темы диссертационного исследования.

Об экономических причинах проблемы платежей говорилось на страницах периодической печати очень много11. Они известны, но, по-видимому, пока не устранимы. Поэтому в данной диссертационной работе делается акцент не на причины, а на последствия несвоевременного осуществления расчетов. Ведь огромная дебиторская задолженность не только влечет за собой не менее огромные убытки, но зачастую ставит под угрозу само существование предприятия, заставляя его пополнить ряды банкротов.

Хотя процедура банкротства для субъектов естественных монополий топливно-энергетического комплекса имеет свои особенности, они, в соответствии с Федеральным Законом от 24 июня 1999 г. № 122-ФЗ, могут быть признаны несостоятельными и подлежать процедуре банкротства.

Большое внимание рассмотрению особенностей деятельности энергетических предприятий и возможных вариантов погашения дебиторской задолженности уделено в работах Авруха А.Я., Басса А.Б., Денисова В.И., Недина А.В., Новикова А.В., Образцова СВ., Окорокова В.Р., Соколова Ю.А., Шабалина Е.М., Шеремета А.Д., Эдельмана В.И., Яркина Е.В. и др.

10 Указ Президента РФ от 25.07.98 № 889 «О мерах по снижению тарифов  
на электрическую энергию»

11 Денисов В.И., Петров И.М., Файн И.И., Ферапонтова Ю.Б.  
Концептуальные положения организации конкурентного рынка и  
экономического обоснования инвестиций в электроэнергетике \  
Электрические станции, 1997, № 9. - с. 91.

Однако недостаточная проработанность вышеизложенных проблем для электроэнергетики и их актуальность предопределили выбор темы диссертационного исследования.

Цель диссертационной работы заключается в получении результатов комплексного анализа методических вопросов погашения дебиторской задолженности, а также разработке практических рекомендаций, направленных на повышение платежеспособности электроэнергетических предприятий.

В соответствии с поставленной целью были сформулированы и решены следующие задачи:

исследование причин ухудшения платежеспособности энергетических предприятий;

анализ существующих методов взыскания долгов предприятий и их критическая оценка;

выявление нового метода реализации дебиторской задолженности с целью повышения платежеспособности энергетических предприятий;

определение условий учета факторов риска при принятии финансовых решений в управлении текущими активами;

разработка методики определения обоснованной рыночной стоимости дебиторской задолженности;

определение направлений использования разработанной методики;

оценка обоснованности общепринятых значений финансовых коэффициентов при анализе финансового состояния энергетических предприятий;

формирование схемы организации финансовых информационных потоков на тепловой электростанции;

апробация разработанной методики оценки обоснованной

рыночной стоимости дебиторской задолженности на примере

тепловой электростанции.

Способов истребовать дебиторскую задолженность и возместить причиненные в результате несвоевременных расчетов убытки может быть несколько . Настоящая работа построена на анализе известных методов погашения дебиторской задолженности и их критической оценке. Рассмотрены также предложения зарубежных специалистов в этом направлении13.

Объектом исследования в данной работе выступают электроэнергетические предприятия в системе Федерального оптового рынка электроэнергии и мощности.

Предметом диссертационного исследования являются финансовые отношения внутри энергосистемы - механизм погашения дебиторской задолженности на тепловой федеральной электростанции.

В работе использовались балансы и годовые отчеты по основной деятельности вышеуказанных предприятий, нормативные акты, материалы Госкомстата РФ. Широко привлечены материалы периодических изданий.

В процессе работы применялись такие общенаучные методы и приемы, как научная абстракция, принцип логического и системного анализа и синтеза и другие. При проведении исследования и систематизации полученных данных применялись статистические методы сравнения, обобщающих показателей, выборочные исследования, экономико-математические методы.

Расчеты и долги предприятий. Практические рекомендации по работе. Сборник. Ф.А.Гудков, А.В.Макеев, Л.А.Петруша, Г.А.Титова \ Сост. Д.А.Равкин. - М: Концерн «Банковский Деловой Цент», 1997. - с. 70. 13Материалы Семинара по вопросам финансового управления и отношений с акционерами, проводимого «Прайс Уотерхаус» для РАО «ЕЭС России», 24-25 января 1995 г.

В ходе диссертационного исследования были получены данные и сформулированы положения, обладающие признаками научной новизны. Результаты исследования состоят в следующем:

1. Определен новый метод реализации дебиторской задолженности федеральной тепловой электростанции посредством ее продажи по обоснованной рыночной стоимости заинтересованным субъектам через систему коммерческой информации Центрального диспетчерского управления Федерального оптового рынка электроэнергии и мощности.
2. Предложена система мониторинга дебиторской задолженности при принятии управленческих решений, заключающаяся в выборе способа взыскания долга с учетом факторов риска.
3. Разработана Методика определения обоснованной рыночной стоимости дебиторской задолженности энергетического предприятия, основанная на учете инфляции, процесса обесценения финансовых средств во времени и оценке качественных характеристик предприятий-дебиторов (условия прекращения обязательств, наличие обеспечения, наличие претензий по качеству поставляемой продукции и т.д.).
4. Определен оригинальный подход к оценке финансового состояния дебиторов -электроэнергетических предприятий, позволяющий учитывать их отраслевые особенности (отказ от ориентации на общепринятые нормативные значения финансовых коэффициентов; периодический пересмотр значений внутри отрасли).
5. Сформирована схема организации финансовых информационных потоков на электрической станции, необходимых для оценки состояния дебиторской задолженности и обоснованного расчета ее стоимости в процессе управления финансами.

Практическая значимость работы заключается в том, что разработанная Методика оценки обоснованной рыночной стоимости дебиторской задолженности может быть использована в практической деятельности энергетических предприятий в условиях рынка как инструмент повышения их платежеспособности. Разработанная с помощью ЭВМ система таблиц и соответствующих расчетов, позволяющая осуществлять мониторинг дебиторской задолженности, может стать одним из элементов программного обеспечения автоматизированного рабочего места работника аналитического отдела на электростанции.

Результаты работы используются в учебном процессе, при разработке и чтении курсов лекций по дисциплинам «Финансовый менеджмент», «Финансы предприятий».

Основные результаты исследования по теме диссертации были представлены и получили одобрение на международных и региональных научно-практических конференциях в гг. Киеве (25-26 апреля 2000 г.), Санкт-Петербурге (25-26 мая 2000 г.), на научно-методических семинарах в ИГЭУ (г. Иваново).

Предложения и рекомендации, разработанные автором, используются в практической деятельности АО Костромская ГРЭС.

Поставленные цели и задачи определили структуру работы и логику исследования. Диссертация состоит из трех глав, введения и заключения, списка использованной литературы, содержит 11 таблиц, 14 рисунков, 8 приложений.

По теме диссертации опубликовано 9 работ, общим объемом 3,2 печатных листа, из которых лично принадлежит автору 2,6 печатных листа.

## Анализ влияния особенностей функционирования рынка электрической энергии и мощности на организацию финансовых отношений в отрасли

Начавшийся в конце 80-х годов в России переход к рыночной экономике обусловил необходимость проведения структурных реформ в электроэнергетике, опирающихся на развитие новых форм внутриотраслевых и межотраслевых экономических отношений. Правительством было принято решение о сосредоточении важнейших отраслевых управленческих функций в рамках единой холдинговой компании, контролирующей электроэнергетику всей страны, и перевод в режим оптовой торговли -крупнейших генерирующих мощностей страны, вывод этих мощностей и межсистемных сетей из состава региональных энергоснабжающих организаций.14

Созданное в декабре 1992 года Российское акционерное общество (РАО) энергетики и электрификации "ЕЭС России"15 сосредоточило в своем составе отраслевые объекты межсистемного значения: все крупные тепловые (мощностью от 1000 Мвт и выше) и гидравлические станции (мощностью от 300 Мвт и выше), системообразующую высоковольтную сеть, а также центральное и объединенные диспетчерские управления и другие отраслевые предприятия и организации. Для сохранения государственного контроля над отраслью государство закрепило за собой контрольный пакет обыкновенных акций РАО «ЕЭС России».16 17

Создание общеотраслевой холдинговой компании РАО "ЕЭС России"18 позволило при распаде ЕЭС СССР на национальные энергосистемы сохранить в России принципы и методы ее работы, обеспечить в период перехода от централизованного планирования к рыночным отношениям достаточно надежное снабжение потребителей электрической и тепловой энергией при практически полном отказе от государственного финансирования и высокой инфляции, сменившейся острым кризисом платежей. Были сохранены технологические основы и созданы благоприятные структурные предпосылки для развития конкурентного федерального оптового рынка электроэнергии. В результате проведенных преобразований удалось обеспечить ресурсы для организации межрегиональной оптовой торговли электроэнергией и мощностью, устранить монопольное положение большинства избыточных региональных энергосистем.

В настоящее время ЕЭС России остается самым крупным в мире высокоавтоматизированным комплексом, обеспечивающим производство, передачу и распределение электроэнергии и централизованное оперативно-технологическое управление этими процессами.

## Анализ основных направлений краткосрочного финансирования на электростанции

Предметом диссертационного исследования явились финансовые отношения, возникающие внутри энергосистемы - механизм погашения дебиторской задолженности на федеральной тепловой электростанции. В качестве конкретного объекта исследования было выбрано ОАО «Костромская ГРЭС» как наиболее типичный субъект ФОРЭМ России.

Электростанция входит в энергетическую систему Костромаэнерго и через нее в объединенную энергетическую систему центра России.

Уставный капитал Общества составляет 1 трлн. 385 млрд. 547 млн. 545 тыс.руб., который разделен на акции. Доля акций, переданных во владение РАО «ЕЭС России» составляет 51 %. Других акционеров, владеющих более 5 % акций нет.

Мощность ОАО «Костромская ГРЭС» составляет 3600 МВт. Восемь энергоблоков I и П очереди, мощностью 300 МВт введены в эксплуатацию в период с 1969 по 1973 года. На третьей очереди электростанции установлен и успешно освоен в эксплуатации уникальный энергоблок с одновальной турбиной, мощностью 1200 МВт.

Для исследования было выбрано ОАО «Костромская ГРЭС» как наиболее типичный субъект ФОРЭМ России на основе анализа данных, предоставленных экономической службой Центрэнерго: по выработке электроэнергии за 1999 год ОАО «Костромская ГРЭС» занимает третье место среди субъектов оптового рынка центра России (Приложение 2); по численности персонала (Приложение 3) имеет среднестатистические для акционерных обществ Центрэнерго показатели. Уровень тарифов для Костромаэнерго, куда входит ОАО «Костромская ГРЭС» (Приложение 1) также имеет средние значения.

Однако по запасам топлива станция имеет весьма низкие показатели (Приложение 4), что свидетельствует о недостатке у нее средств для закупки мазута.

Нами был сделан вывод о том, что не смотря на достаточно высокую мощность станции и высокий уровень выработки электроэнергии ОАО «Костромская ГРЭС» испытывает дефицит финансовых ресурсов для приобретения топлива. Происходит это по причине несвоевременной оплаты потребителями полученной продукции - электроэнергии. Этот вывод подтверждается данными Аналитической справки по энергосистемам ОЭС Центра по абонентной плате в 1999 году (Приложение 5), предоставленной экономической службой Центрэнерго.

С целью исправления создавшейся ситуации нами была поставлена и решена задача проанализировать все возможные направления краткосрочного финансирования на электростанции.

Финансирование включает в себя разработку краткосрочной и долгосрочной финансовой стратегии электростанции, которая даст возможность ответить на вопрос - что нужно сделать сейчас, чтобы обеспечить себя инвестициями в будущем.

Существует два вида финансирования, способного удовлетворить потребности электростанции: краткосрочное и долгосрочное.

Краткосрочное финансирование используется для пополнения оборотного капитала, который необходим для закупок топлива и для покрытия разницы между дебиторской и кредиторской задолженностью. Краткосрочное финансирование можно подразделить на внешнее (краткосрочное кредитование) и внутреннее (управление оборотным капиталом и удержанная прибыль). Электростанции, как и любому другому предприятию, на первоначальном этапе выбора источников финансирования, необходимо рассматривать все возможные формы внешнего краткосрочного финансирования: торговый кредит, толлинг, банковское краткосрочное финансирование, взаиморасчеты/бартер, коммерческие бумаги/векселя, продажа или дисконтирование дебиторской задолженности (факторинг).

Проанализируем вышеперечисленные формы с точки зрения возможности и целесообразности их использования на энергетическом предприятии.

В двадцатом веке одним из главных видов правоотношений между продавцом и покупателем стал торговый (товарный) кредит, который пришел на смену оплате товаров по факту поставки. Торговый кредит являясь кредитом, полученным от поставщиков при обычном ведении хозяйственной деятельности, в настоящее время является самым распространенным источником финансирования в России.

При использовании товарного кредита на электростанции преобладают документарные формы его погашения: дебитор выписывает вексель или открывает в пользу электростанции аккредитив. На наш взгляд, такая форма расчетов не решает проблемы неплатежей, поскольку приводит дебитора к известным неудобствам: росту накладных расходов и обязанности погасить товарный кредит точно в срок независимо от возможных финансовых трудностей. Покупатели, не желая или не имея возможности вовремя оплатить долги, осуществляют многочисленные индоссаменты векселей или нарушают условия аккредитива. Для электростанции - это неполучение вовремя финансовых ресурсов.

Возможно и без документальное оформление товарного кредита -платежи по открытому счету.

## Организация финансовых информационных потоков на электрической станции

Поле хозяйственной деятельности электростанции в период современных преобразований в стране изменилось, хотя и в меньшей степени, по сравнению с производственными предприятиями других отраслей. Сегодня электростанция самостоятельно осуществляет:

- планирование всех показателей хозяйственной деятельности;

- финансово-экономическую деятельность;

- формирование штатов;

- функции снабжения и сбыта.

Принятие решений по данным вопросам вызывает необходимость появления определенных новых структурных подразделений внутри станции и сопровождаемых их информационных потоков.

В общем виде, информационная система предприятия представляет собой совокупность ресурсов и процедур с помощью которых собирается, трансформируется и распространяется различного рода информация.

Деятельность электростанции это ежедневно пересекающиеся информационные потоки, сопровождающие хозяйственную деятельность. К основным из них относятся:

- потоки о физических показателях: входящие (количество приобретенного топлива), исходящие (количество произведенной электрической и тепловой энергии);

- финансовые потоки: на входе (поступления), на выходе (выплаты).

Единица времени, выбираемая для регистрации потоков, может варьироваться в зависимости от потребностей. Дня ретроспективного анализа обычно используется год.

Создание рационального потока информации должно опираться на определенные принципы :

- выявление информационных потребностей и способов наиболее эффективного их удовлетворения;

- объективность отражения процессов производства, обращения, распределения и потребления, использования природных, трудовых, материальных и финансовых ресурсов;

- единство информации, поступающей из различных источников (бухгалтерского, статистического и оперативного учета), а также плановых данных, устранение дублирования в первичной информации;

- оперативность информации, обеспечивающаяся применением новейших средств связи и внедрением методов дистанционной передачи первичных данных непосредственно на воспринимающие устройства ЭВМ;

- всесторонняя разработка первичной информации на ЭВМ с выведением на ее основе необходимых производных показателей;

- возможное ограничение объема первичной информации и повышение коэффициента ее использования; кодирование первичных данных с целью эффективного использования каналов связи и преобразующих устройств;

- разработка программ использования и анализа первичной информации для целей планирования и управления.

Наибольшие изменения в процессе перехода к рыночной экономике претерпела финансовая деятельность электростанции. Продолжает она

изменяться и в настоящее время. Нами предлагается, основные разработки по совершенствованию и развитию информационных систем сосредоточить именно в этом направлении, так как именно финансы сейчас во многом определяют эффективность функционирования энергетических предприятий и энергетики в целом.

Финансовая информация является многогранной, многоуровневой, позволяющей поддерживать конкурентоспособность и эффективность. Она позволяет руководству принимать более грамотные, сбалансированные решения, в том числе и в ходе управления дебиторской задолженностью.

На системе финансовой информации, которая лежит в основе оптимизации управленческих решений базируется анализ состояния дебиторской задолженности на электростанции. Потоки плановых, нормативных, статистических, бухгалтерских, оперативных сведений для проведения анализа, их хранение, переработку и использование можно рационально организовать только на научной основе, на основе использования современной вычислительной техники.

Систему финансовой информации электростанции можно охарактеризовать следующим образом:

- финансовая информация крайне неоднородна;

- схема взаимосвязей отдельных ее видов отличается сложностью, и отчетливо проявляется тенденция к их дальнейшему усложнению;

- наряду с систематическим ростом объема информации ощущается нехватка ее для принятия адекватных управленческих решений.

