

УДК 631.162 DOI: 10.14451/1.237.273

# Интегральная оценка управления финансами электроэнергетических компаний

© 2024 **Иванов Евгений Андреевич**

Аспирант. Московский финансово-промышленный Университет Синергия.

E-mail: eivanov.rus@gmail.com

## Ключевые слова:

отчетность, управление финансами, интегральная оценка, электроэнергетика, финансовые показатели.

В статье рассмотрены показатели управления финансами в электроэнергетических компаниях. Показатели разделены на две группы, отражающие финансовую результативность электроэнергетических компаний их успешность и ликвидность. Проведён корреляционный анализ финансовых показателей, выделен результирующий показатель, прибыль электроэнергетических компаний. Предложен метод интегральной оценки управления финансами компаний на основе групповых показателей. Целью исследования выступает оценка управления финансами электроэнергетических компаний на основе комплексного интегрального метода. Задачами исследования являются проведение обзора значимости финансовой отчетности для успешного развития компаний, оценка тесноты связи финансовых показателей с прибылью электроэнергетических компаний, проведение интегральной оценки финансовых показателей компаний электроэнергетики.

Существуют различные формы и виды отчетности для электроэнергетических корпораций на текущий момент. Финансовая отчетность представляет собой первую и наиболее распространенную форму отчетности, которая включает в себя бухгалтерскую отчетность компании. В процессе развития бухгалтерского учёта и его автоматизации произошли значительные изменения в методах составления финансовой отчетности, а также характере отображаемой информации за весь период её существования [8].

Бухгалтерская и финансовая отчетность призвана обеспечить достоверную и полную картину имущественного и финансового положения ком-

пании, его изменений и финансовых результатов её деятельности.

Для того чтобы оценить текущую финансово-экономическую ситуацию в компании и проследить её динамику, необходима финансовая отчетность. Она позволяет обнаружить взаимосвязи между результатами и другими показателями деятельности предприятия, что является одним из её преимуществ [5].

Конкретизированная и структурированная информация о деятельности компании, не подвергающаяся количественным измерениям, является отличием от финансовой отчетности [7]. Многие международные и отечественные компании

**Таблица 1.** Финансовые показатели компаний электроэнергетики [3; 4].

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Прибыль, млн руб. (Y)	6 957 406	7 414 369	7 685 584	7 648 703	8 537 881	8 930 648
Рентабельность проданных товаров, продукции, % (X <sub>1</sub> )	11,7	12,1	12,6	11,8	13,1	13,8
Рентабельность активов, % (X <sub>2</sub> )	4,7	4,9	5,6	4,8	6,4	5,1
Оборотные активы, млн руб. (X <sub>3</sub> )	3 522 983	3 962 538	3 097 170	4 272 776	4 572 491	5 098 022
Дебиторская задолженность, млн руб. (X <sub>4</sub> )	1 654 025	1 758 130	1 801 507	1 591 261	1 673 053	1 941 012
Кредиторская задолженность, млн руб. (X <sub>5</sub> )	3 619 895	3 747 296	3 540 469	3 860 283	3 976 669	4 687 919
Коэффициент текущей ликвидности, % (X <sub>6</sub> )	132,2	135,2	138	139,6	123,6	117,7
Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами (X <sub>7</sub> )	-64,2	-51,1	-50,3	-56,1	-56,6	15,1
Затраты на производство и продажу, млн руб. (X <sub>8</sub> )	4 556,3	4 763,2	5 086,1	4 859,9	5 304,6	5 608,7

сегодня формируют такую отчетность. Проведение диалога между руководителями компаний и лицами, заинтересованными в сотрудничестве с бизнесом, является обязательной частью формирования этой отчетности. В практической деятельности эта форма отчетности имеет свои недостатки и ограничения.

Финансовая отчетность необходима на уровне внутреннего контроля с целью оценки развития компании и определении ее перспективных направлений.

Финансовая отчетность является преимущественно количественной и имеет разные цели ее формирования. Во-первых, для внутреннего контроля деятельности корпорации, во-вторых, для инвесторов и акционеров, в-третьих, для налоговых органов, Росстата [1].

Управление финансами электроэнергетических компаний происходит на основе функций плани-

рования финансовых показателей, оценки полученных результатов по истечении отчетного периода и контроль полноты и достоверности предоставленных финансовых показателей и корректировки деятельности корпораций на основе полученных результатов достижения запланированных индикаторов [9]. Традиционно финансовый анализ проводится в форме сравнения плановых и отчетных показателей и их отклонения от планов [2]. Данный метод не позволяет провести комплексную оценку финансовой успешности корпораций. В связи с чем предлагается метод интегральной оценки, который позволяет оценить эффективность управления финансами электроэнергетических компаний в период с 2017 по 2022 год. Представим исходные данные компаний электроэнергетики России в таблице 1.

Основным показателем финансовой успешности компаний электроэнергетики выступает прибыль, которая демонстрирует рост показателя за ис-

**Таблица 2.** Результаты корреляционного анализа финансовых показателей электроэнергетических компаний.

	Y	X <sub>1</sub>	X <sub>2</sub>	X <sub>3</sub>	X <sub>4</sub>	X <sub>5</sub>	X <sub>6</sub>	X <sub>7</sub>	X <sub>8</sub>
Y	1								
X <sub>1</sub>	0,9419	1							
X <sub>2</sub>	0,5494	0,538	1						
X <sub>3</sub>	0,7961	0,6356	0,1414	1					
X <sub>4</sub>	0,5658	0,7674	0,0549	0,2841	1				
X <sub>5</sub>	0,8462	0,794	0,0518	0,9084	0,6104	1			
X <sub>6</sub>	-0,7957	-0,8395	-0,3597	-0,7553	-0,5638	-0,8307	1		
X <sub>7</sub>	0,7416	0,8012	-0,0687	0,6606	0,8577	0,9066	-0,7064	1	
X <sub>8</sub>	0,9775	0,9717	0,5461	0,6718	0,6757	0,8	-0,752	0,7798	1

**Таблица 3.** Результаты экспертной оценки значимости показателей в группе электроэнергетических корпораций.

Название группы	Показатель	Баллы	Коэффициент
Финансовой результативности	Y	45	0,45
	X <sub>1</sub>	23	0,23
	X <sub>2</sub>	11	0,11
	X <sub>8</sub>	21	0,21
Финансовой устойчивости и ликвидности	X <sub>3</sub>	33	0,33
	X <sub>4</sub>	20	0,2
	X <sub>5</sub>	18	0,18
	X <sub>6</sub>	13	0,13
	X <sub>7</sub>	16	0,16

ключением 2020 года, когда была пандемия COVID-19, многие предприятия вынуждены были приостановить производство, тем самым сократить потребление электроэнергии на 10% по сравнению с 2019 годом, что не могло не отразиться на деятельности электроэнергетических компаний.

Рентабельность производства также демонстрирует сокращение в 2020 году по сравнению с 2019 годом на 0,8 пп. В последующие периоды с 2021 по 2022 год мы видим рост показателей, что соответствует улучшению финансовой устойчивости и ликвидности компаний электроэнергетики.

Так как основным показателем финансовой успешности компаний выступает прибыль, методом корреляционного анализа предлагается провести оценку тесноты связи финансовых показателей представленных в таблице 1. Ре-

зультаты корреляционного анализа представим в таблице 2.

Анализ полученных результатов коэффициента корреляции проведем согласно шкале Чеддока.

Самая высокая сила связи с прибылью отмечена у рентабельности проданных товаров 0,9419 и затрат на производство и продажу 0,9775.

Высокая связь с прибылью отмечена у таких показателей как оборотные активы 0,7961, кредиторская задолженность 0,8462, текущая ликвидность – 0,7957 и коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами 0,7416.

Заметная связь с прибылью отмечена у рентабельности проданных товаров 0,5494 и у дебиторской задолженности 0,5658.

Представленные в таблице 1 показатели условно

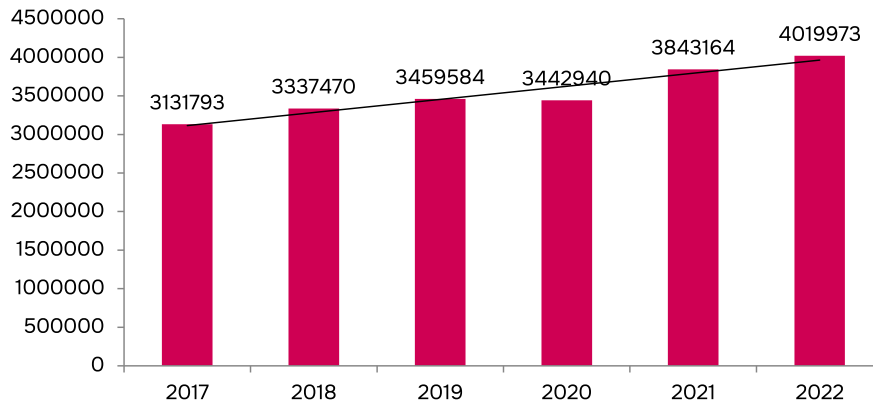


Рис. 1. Групповой показатель финансовой результативности электроэнергетических компаний.

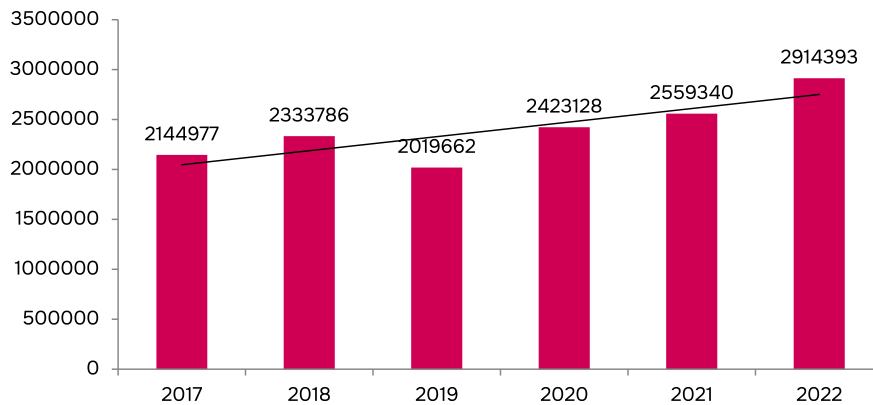


Рис. 2. Групповой показатель финансовой устойчивости и ликвидности электроэнергетических компаний.

можно разделить на две группы:

- показатели финансовой результативности компаний ( $Y, X_1, X_2, X_8$ );
- показатели финансовой устойчивости и ликвидности ( $X_3, X_4, X_5, X_6, X_7$ ).

Определим изменения показателей и их результативность при помощи интегральной оценки [6]. Интегральную оценку проведем в несколько этапов:

- во-первых, методом экспертной оценки проводится оценка значимости каждого показателя в группе. В качестве экспертов привлекаются специалисты в сфере финансов корпораций, это могут быть представители научных сообществ, финансисты и экономисты компаний, сотрудники исполнительных органов власти. Общая численность экспертов должна быть не менее 20 человек. Результаты экспертной оценки представим в таблице 3.

- во-вторых, проводится расчет групповых показателей с учетом коэффициентов экспертной оценки на основе формулы (1).

$$\Gamma\Pi_n = T_1 \cdot b_1 + T_2 \cdot b_2 + T_i \cdot b_i, \quad (1)$$

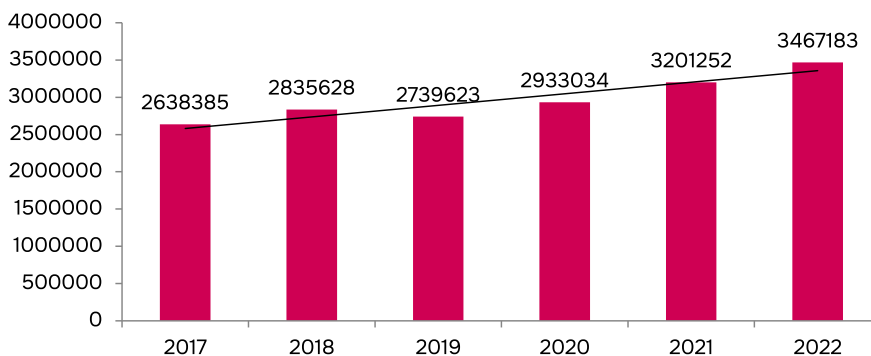
где:

$\Gamma\Pi_n$  – групповой показатель соответствующего направления: финансовой результативности, финансовой устойчивости и ликвидности  
 $T_1, T_2, T_i$  – показатели соответствующей группы;

$b_1, b_2, b_i$  – коэффициенты экспертной оценки представленных в таблице 3.

Представим расчет группового показателя финансовой результативности ( $\Gamma\Pi_{фр}$ ) в анализируемом периоде на рисунке 1.

Групповой показатель финансовой результативности в анализируемом периоде демонстрирует положительную динамику за исключением 2020



**Рис. 3.** Результаты интегральной оценки финансовых показателей электроэнергетических компаний.

года, что следует отметить как снижение всех показателей группы в данном периоде.

Представим расчет группового показателя финансовой устойчивости и ликвидности на рисунке 2.

Линия тренда рисунка 2 демонстрирует рост показателей вошедших в группу финансовой устойчивости и ликвидности электроэнергетических компаний. Исключением выступает 2019 год, где произошло снижение показателя на 13,5% по отношению к 2018 году. В 2020 году, несмотря на пандемию, отмечен рост показателя на 19,9% по отношению к 2019 году.

На третьем этапе проводится расчет интегрального показателя финансовых показателей электроэнергетических компаний по формуле (2).

$$ИП = \sqrt{ГП_{ФР} + ГП_{ФУЛ}}, \quad (2)$$

где  $ГП_{ФР}$ ,  $ГП_{ФУЛ}$  – групповые показатели «финансовой результативности», «финансовой устойчивости и ликвидности».

### Библиографический список

1. Козловская С. А., Приходько К. С. Развитие инвестиционной политики эффективного управления деятельностью холдингов в отраслевой экономике на уровне региона // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. – 2018. – № 6. – С. 46–51.
2. Кретова А. С. Анализ финансовой устойчивости энергетических компаний для целей управления финансовыми рисками // Вестник Академии знаний. – 2022. – 2 (49). – С. 369–378.

Результаты расчета интегрального показателя электроэнергетических компаний представим на рисунке 3.

Интегральная оценка показала положительную динамику в анализируемом периоде, что свидетельствует о хорошем финансовом состоянии электроэнергетических компаний. Исключением является 2019 год из-за снижения показателей финансовой устойчивости и ликвидности.

В результате проведенного исследования мы выяснили, что сбор, обработка и интерпретация различных аспектов деятельности электроэнергетических компаний представляет собой сложный процесс формирования интегрированной отчетности. Интегральная оценка имеет важное экономическое и стратегическое значение, так как она позволяет комплексно оценить уровень развития финансов компаний. Информацию для проведения интегральной оценки необходимо собирать и обрабатывать согласно определенным требованиям, принципам и методикам, поскольку именно она определяет основные экономические и стратегические решения.

3. Министерство энергетики РФ. Официальный сайт. – URL: <https://minenergo.gov.ru/statistics> (дата обр. 18.08.2024).
4. Промышленное производство в России. 2023 : Статистический сборник. – М. : Росстат, 2023. – 259 с.
5. Симоненко Л. Г. Развитие методики анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов строительства и ремонта судов и оценка их финансово-экономической ситуации // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – 16 (310). – С. 32–46.

6. Суйц В. П. Комплексный анализ и аудит интегрированной отчетности по устойчивому развитию компаний : монография. – М. : Инфра-М, 2021. – 184 с.
7. Федотова М. А., Бакулина А. А. Проблемы оценки стоимости активов промышленных предприятий в условиях экономического кризиса // Известия высших учебных заведений. Технология текстильной промышленности. – 2018. – № 1. – С. 24–26.
8. Четверов В. С. Финансовое планирование как фактор эффективного управления деятельностью предприятия // Экономика и социум. – 2013. – 4–2 (9). – С. 937–948.
9. Чжао Д. Методические подходы к организации системы корпоративного мониторинга в сфере электроэнергетики : монография / под ред. Д. К. Балахановой [и др.]. – М. : Русайнс, 2018. – С. 130–134.