

УДК 657.01

DOI 10.51691/2500-3666_2023_2_4

***АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ И ПОТЕНЦИАЛА
РАСШИРЕНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ***

Грицук Н.В.

доцент,

Вятский государственный университет,

Киров, Россия

Крошихин М.А.

студент,

Вятский государственный университет,

Киров, Россия

Аннотация

В статье рассматривается система комплексного экономического анализа источников финансирования и потенциала расширения основных средств организации, подходящая для использования как внешними, так и внутренними пользователями. Проводится расчёт и оценка основных показателей рассмотренной методики для Акционерного Общества «ЭнергосбыТ Плюс». На основании проведённых расчётов делается вывод, что, ввиду крайней зависимости предприятия от заёмных средств, финансовое положение компании нестабильно, что не позволяет организации осуществлять крупные инвестиции в свои основные фонды, однако наметившиеся положительные тенденции позволяют предположить, что у Общества есть возможность стабилизировать своё финансовое состояние в ближайшие несколько лет.

Ключевые слова: основные средства, анализ, система, финансирование, инвестиции, бухгалтерский учёт, организация.

***ANALYSIS OF SOURCES OF FINANCING AND THE POTENTIAL TO
EXPAND THE FIXED FACILITIES OF THE ORGANIZATION***

Gritsuk N.V.

docent,

Vyatka State University,

Kirov, Russia

Kroshikhin M.A.

student,

Vyatka State University,

Kirov, Russia

Annotation

The article discusses a system for a comprehensive economic analysis of sources of financing and the potential for expanding the organization's fixed assets, suitable for use by both external and internal users. The calculation and evaluation of the main indicators of the considered methodology for the Joint Stock Company "Energosbyt Plus" is carried out. Based on the calculations, it is concluded that, due to the extreme dependence of the enterprise on borrowed funds, the financial position of the company is unstable, which does not allow the organization to make large investments in its fixed assets, however, the emerging positive trends suggest that the Company has the opportunity to stabilize its financial condition in the next few years.

Key words: fixed assets, analysis, system, financing, investments, accounting, organization.

Одним из ключевых факторов успешной финансово-хозяйственной деятельности любого современного предприятия, является его обеспеченность основными средствами. Уже с первых дней своего существования любая

организация сталкивается с проблемой приобретения основных средств, будь то складское помещение или новейшее высокоточное оборудование. Но почему же приобретение основных фондов является такой значимой проблемой для современных предприятий? Для ответа на данный вопрос следует вспомнить, какими именно способами компании могут наращивать свои производственные мощности. Основные средства могут поступать в организацию в качестве вклада в уставный капитал, путём безвозмездного поступления, по договору мены, в результате создания собственными силами и т. д. Но наиболее распространённым вариантом увеличения объёма основных фондов предприятия было и остаётся приобретение основных средств за плату. Иными словами, основные средства предприятия, это в первую очередь те финансовые активы, которые компания вкладывает в расширение своего производственного потенциала, или, говоря более точно, основные средства, это, прежде всего, инвестиции компании. Кроме того, нельзя оставить без внимания и тот факт, что в современном мире ускоряющиеся темпы научно-технического прогресса регулярно оставляют позади всё больше различных технологий и оборудования, до недавнего времени считавшихся передовыми и современными. При этом следует учесть и то, что рыночные условия функционирования российской экономики не позволяют отечественным предприятиям стоять в стороне от современных тенденций науки и техники. В таких условиях многие предприятия, вполне обеспеченные основными фондами и не уделяющие должного внимания своевременному обновлению основных средств, могут стремительно утратить своё конкурентное преимущество. Согласно данным официальной статистики (Росстат), уровень инновационной активности российских организаций с 2019 по 2021 год возрос на 2,8% и в 2021 году составил 11,9%, при этом, удельный вес организаций, осуществлявших технологические инновации в России в 2021 году составил 23%, что также превысило значение 2019 года на 1,4%. Кроме этого, объём инновационных товаров, работ и услуг отечественных компаний в 2021 году

был равен 6003342 миллионам рублей, что оказалось выше значения показателя в 2019 году на 1139960,1 миллиона рублей. Затраты российских организаций на инновационную деятельность с 2019 по 2021 год также возросли с 1954133,3164 миллионов рублей до 2379709,8817 миллионов рублей соответственно. [4] Исходя из вышесказанного, можно сделать вполне однозначный вывод о том, что задачи приобретения и обновления основных средств в деятельности любого современного предприятия являются ключевыми вопросами, для решения которых компаниям, как правило, требуется мобилизация значительного объёма денежных средств. Именно этим и обуславливается огромная важность грамотного и своевременного анализа данных хозяйственных процессов.

Однако несмотря на то, что необходимость обновления и пополнения основных фондов присутствует у любого предприятия, возможность для совершения подобных действий имеют отнюдь не все хозяйствующие субъекты. На данном этапе мы сталкиваемся с ключевым вопросом, как именно на основании имеющихся данных о финансовом положении того или иного предприятия определить имеет ли данное предприятие возможность для осуществления инвестиций в свои основные средства. Для решения этого вопроса необходима, в первую очередь разработка процедуры комплексного анализа соответствующей информации. Основным источником необходимых для анализа данных служит, главным образом, бухгалтерская финансовая отчётность. Следует отметить, что для проведения подобного анализа внутри предприятия могут быть использованы более полные, а иногда и более точные данные управленческого учёта и внутренней отчётности. Однако, поскольку подобные сферы учёта на сегодняшний день не регламентированы какими-либо нормативно правовыми актами, в связи с чем, не имеют единой для всех предприятий методологии ведения и обобщения результатов, построить на основе данных внутреннего управленческого учёта более или менее унифицированную процедуру анализа не представляется возможным. Кроме

того, данные внутреннего учёта и отчётности предприятия не подлежат обязательному опубликованию, что, в свою очередь, лишает внешних пользователей возможности осуществления анализа подобной информации.

Основной задачей разработки объективной и универсальной методики комплексного анализа источников финансирования и потенциала расширения основных средств предприятия является определение системы экономических показателей, подходящих как для внешнего, так и для внутреннего анализа. Учитывая тот факт, что основные средства являются, помимо всего прочего, долгосрочными активами предприятия, в основу данной аналитической системы следует поставить так называемое «золотое правило финансирования предприятия». Смысл данного правила заключается в том, что долгосрочные активы должны формироваться за счёт долгосрочных же источников финансирования. То есть для выполнения данного правила необходимо соблюдение в организации следующих неравенств:

$$СК > ВА$$

$$\text{или } СК + ДО > ВА,$$

где СК – собственный капитал, тыс. руб.;

ВА – величина внеоборотных активов, тыс. руб.;

ДО – величина долгосрочного заёмного капитала (обязательств), тыс. руб.

Соответственно, ситуация невыполнения золотого правила выражается следующими неравенствами:

$$СК < ВА$$

$$\text{или } СК + ДО < ВА$$

Очевидно, что ситуация невыполнения «золотого правила» указывает, в первую очередь, на негативные тенденции в хозяйственно-экономической деятельности предприятия. В частности, подобная ситуация может свидетельствовать о:

- хронической убыточности предприятия, при которой накапливаются значительные суммы непокрытых убытков, сокращающие общую величину собственного капитала (в данном случае возможна также ситуация, когда собственный капитал в бухгалтерском балансе выражен даже отрицательным числом);
- увеличении внеоборотных активов, не подкрепленном (не обеспеченном) необходимыми источниками их формирования (приростом собственного капитала и/или привлечением долгосрочных кредитов и займов). [1]

Помимо «золотого правила финансирования» в экономическом анализе разработана также система относительных показателей (коэффициентов), характеризующих финансовую устойчивость предприятия. Среди них следует выделить те, которые в той или иной степени отражают вопросы финансирования внеоборотных активов. Данные показатели также следует включить в рассматриваемую аналитическую систему (представлены ниже в таблице 1). [1]

Таблица 1 – Коэффициенты финансовой структуры капитала (в части финансирования внеоборотных активов предприятия)

Показатель	Алгоритм расчёта	Характеристика показателя и рекомендуемое значение
1. Коэффициент автономии (финансовой независимости, концентрации собственного капитала)	$k_{авт} = \frac{СК}{СВК}$ <p>где СК – собственный капитал; СВК – совокупный капитал</p>	Характеризует долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования, т. е. степень финансовой независимости организации. Рекомендуемое значение 0,5–0,6. Чем выше фондоёмкость организации и чем больше её постоянные затраты, тем больше должен быть коэффициент автономии (до 0,7–0,8)
2. Коэффициент устойчивости финансирования (финансовой устойчивости)	$k_{авт} = \frac{СК + ДО}{СВК} = \frac{ПК}{СВК}$ <p>где ДО – долгосрочный заёмный капитал; ПК – постоянный капитал (собственный + долгосрочный заёмный)</p>	Показывает удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время, т.е. долю устойчивых, «надёжных» источников средств в валюте баланса. В случае отсутствия долгосрочного заёмного капитала (что характерно для многих предприятий) данный коэффициент будет равен коэффициенту автономии. Рекомендуемое значение 0,7–0,8
3. Соотношение		Характеристика может быть дана в двух аспектах:

заёмных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа)	$k_{zc} = \frac{КО + ДО}{СК}$ <p>где КО – краткосрочный заёмный капитал (обязательства)</p>	<p>1. Наиболее часто рекомендуемое значение $k_{zc} \leq 1$. Оно подтверждает возможность, в случае необходимости, рассчитаться по обязательствам собственным имуществом;</p> <p>2. Характеризует финансовую активность по привлечению заёмных средств. Высокий уровень коэффициента (> 1) свидетельствует, как правило, о рискованной финансовой политике.</p> <p>В кризисном состоянии этот показатель всегда высокий (значительно выше 1,0), но такая ситуация является не проявлением финансовой политики, а лишь следствием неплатежеспособности организации.</p> <p>Дополнительным критерием оценки показателя является его значение $< K_{ти}$ (соотношения текущих активов и иммобилизованных средств)</p>
4. Коэффициент сохранности собственного капитала	$k_c^{СК} = \frac{СК_{к.п.}}{СК_{н.п.}}$ <p>где СК_{н.п.} – собственный капитал на начало отчётного периода; СК_{к.п.} – собственный капитал на конец отчётного периода</p>	<p>Характеризует темпы роста собственного капитала, поэтому необходимо его значение ≥ 1. Но, в отличие от других показателей финансовой устойчивости это показатель не структурный, а динамический, и он может соответствовать необходимому значению > 1 и при общем ухудшении финансовой ситуации, например, в условиях инфляции и превышения темпов роста ВА над темпами роста СК. Поэтому дополнительные условия: $k_c^{СК} \geq J$ (индекс инфляции) и $k_c^{СК} \geq ТРва$ (темпы роста ВА)</p>
5. Коэффициент иммобилизации активов	$k_{ua} = \frac{ВА}{СВА}$ <p>где ВА – внеоборотные активы</p>	<p>Показывает долю внеоборотных, «постоянных» активов в валюте баланса, зависит от отраслевой принадлежности организации (в фондоёмких отраслях значение коэффициента выше).</p>
6. Коэффициент иммобилизации собственного капитала (постоянного капитала)	$k_{uc} = \frac{ВА}{СК} = 1 - k_{mc} \quad (1)$ $k_{un} = \frac{ВА}{ПК} = 1 - k_{mn} \quad (2)$	<p>Показывает, какая часть собственного капитала идет на формирование внеоборотных активов (1). Если значение > 1, это означает, что внеоборотные активы частично финансируются за счёт заёмных средств, а оборотные – только за счёт заёмных. Это, крайне рискованно и свидетельствует о неустойчивости финансового состояния, т.к. при этом отсутствуют собственные оборотные средства. Поскольку внеоборотные активы формируются и за счёт долгосрочного заёмного капитала, то целесообразен расчёт показателя по постоянному капиталу (2). Привлечение долгосрочного заёмного капитала снижает также риск неплатежеспособности, т.к. обеспечивает формирование (рост) чистого оборотного капитала. Критическая значение показателя 1,0. Рекомендуемое значение 0,6–0,8</p>

Помимо приведённых выше показателей в систему комплексного экономического анализа источников финансирования долгосрочных активов необходимо также включить показатели, позволяющие непосредственно оценить потенциал расширения основных средств предприятия. Данные показатели представлены ниже в таблице 2. [2]

Таблица 2 – Специфические показатели оценки потенциала расширения основных фондов предприятия

Показатель	Алгоритм расчёта	Характеристика показателя и рекомендуемое значение
1. Коэффициент потенциального расширения внеоборотных активов	$k^{ea}_{ep} = \frac{B_{ва}}{BA^*},$ <p>где $B_{ва}$ – сумма остатка по счёту 08 «Вложения во внеоборотные активы» (ст. «Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств – всего» раздел 2.2. Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах) на отчётную дату, тыс. руб.;</p> <p>BA^* – скорректированная величина внеоборотных активов на отчётную дату (в которой основные средства и нематериальные активы взяты по первоначальной (восстановительной) стоимости). Из общей величины внеоборотных активов целесообразно исключить сумму $B_{ва}$ (отражённую в числителе дроби), тыс. руб.</p>	Коэффициент потенциального расширения внеоборотных активов показывает, какими возможностями располагает организация по расширению (приросту) действующей материально-технической базы, исходя из имеющихся на предприятии начатых, но не завершённых капитальных вложений. Положительно оценивается рост показателя, однако длительное сохранение высоких значений говорит о затягивании процесса инвестирования и замораживании средств в незавершённых капитальных вложениях.
2. Коэффициент потенциального расширения основных средств	$k^{oc}_{ep} = \frac{B_{oc}}{OC},$ <p>где B_{oc} – сумма остатка по субсчётам 08-3, 08-4, 08-6, 08-7, 08-8 на отчётную дату, тыс. руб.</p> <p>OC – основные средства на отчётную дату (в оценке по первоначальной (восстановительной) стоимости), тыс. руб.</p>	Коэффициент потенциального расширения основных средств представляет собой частный случай рассмотренного выше показателя, поэтому его расчёт и оценка аналогичны указанным выше.
3. Коэффициент инвестиционной активности	$k_{ua} = \frac{HC + ДВМЦ + ДФВ}{BA},$ <p>где HC – незавершённое строительство (Бухгалтерский баланс либо Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о</p>	Определяет объём средств, направленных на модификацию и усовершенствование активов, а также на финансовые вложения в другие

	<p>финансовых результатах, раздел 2.2), тыс. руб. ДВМЦ – доходные вложения в материальные ценности (Бухгалтерский баланс стр.1160), тыс. руб. ДФВ – долгосрочные финансовые вложения (Бухгалтерский баланс стр. 1170), тыс. руб. ВА – общая стоимость внеоборотных активов (Бухгалтерский баланс стр. 1100), тыс. руб. При необходимости перечень активов в числителе коэффициента можно дополнить «новыми» статьями баланса, которые могут быть потенциально связаны с модификацией и усовершенствованием основных средств. Это статьи «Результаты исследований и разработок» (стр. 1120) и «Материальные поисковые активы» (стр.1140).</p>	<p>организации. Неоправданно низкие или чрезмерно высокие значения данного показателя могут свидетельствовать о неправильной стратегии развития организации или о недостаточном контроле собственников предприятия за деятельностью менеджмента (показатель рекомендован Методическими указаниями по проведению анализа финансового состояния организаций, утверждёнными приказом ФСФО России от 23 января 2001г. №16).</p>
--	--	---

В дополнение к рассмотренным выше показателям в рамках методики комплексного экономического анализа можно рекомендовать также расчёт показателей динамики (абсолютного прироста, темпов роста) и структуры капитальных вложений во внеоборотные активы. Оценка показателей позволяет сделать вывод об интенсивности процессов вложений в расширение материально-технической базы предприятия. Снижение темпов роста (прироста) не обязательно связано со «сворачиванием» данных процессов. Возможно, что период интенсивного накопления капитальных вложений завершился, и они постепенно переходят в состав действующих основных средств. Подтверждением этого вывода может служить увеличение основных фондов, коэффициента поступления (обновления) основных средств, показателей фондовооружённости, объёмов производства и продаж.

В контексте изучаемой проблемы, при более углублённом рассмотрении источников финансирования и потенциала расширения основных средств организации, целесообразно также проведение анализа реальных инвестиционных проектов предприятия. Подобный анализ актуален, в первую

очередь для внутренних пользователей, поскольку, как правило, только они имеют возможность получить максимально полную и достоверную информацию о реальных инвестиционных проектах своей компании. Для оценки инвестиционных проектов, может быть, использована система экономических показателей, представленных ниже в таблице 3. [2]

Таблица 3 – Система основных показателей оценки инвестиционных проектов предприятия

Показатель	Расчёт	Критерии оценки	Экономическая интерпретация
1. Чистая дисконтированная стоимость	$NPV = \sum_{n=0}^T \frac{ЧДП_n}{(1+r)^n} - IC,$ <p>в свою очередь</p> $IC = \frac{KB}{(1+r)^n},$ <p>где ЧДП_n – чистый дисконтированный денежный поток на n-ом шаге расчёта; r – норма дисконта; KB – капитальные вложения; T – горизонт планирования</p>	>0	Отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала предприятия в случае принятия рассматриваемого проекта, причём оценка делается на момент окончания проекта, но с позиций текущего момента, т. е. начала проекта
2. Индекс доходности инвестиций	$PI = 1 + \frac{NPV}{IC}$	> 1	Относительный показатель, характеризующий отдачу от каждого рубля инвестиций
3. Внутренняя норма доходности	$IRR = r_1 + \frac{NPV_1}{NPV_1 - NPV_2} \times (r_2 - r_1)$	Чем выше, тем лучше	Показывает максимально допустимую цену источника финансирования проекта
4. Срок окупаемости	$DPP = \min_n \text{ когда } NPV = IC$	Чем ниже, тем лучше	Отражает продолжительность периода от начального момента до момента окупаемости

Как уже отмечалось выше, в современных экономических условиях особую роль в структуре основных фондов предприятия играет их инновационная составляющая. В связи с этим, в рамках рассматриваемой методики комплексного экономического анализа с целью более детального

рассмотрения изучаемого вопроса в качестве дополнительной аналитической процедуры предлагается проведение расчёта ряда показателей, позволяющих оценить уровень инновационной активности предприятия, а также возможности предприятия по финансовому самообеспечению инновационных проектов. Для расчёта данных показателей предлагается использовать данные финансовой отчетности, обозначенные в бухгалтерском балансе (ББ), в отчёте о финансовых результатах (ОФР), в отчёте об изменениях капитала (ОИК), а также в отчёте о движении денежных средств (ОДДС). Необходимые показатели представлены ниже в таблице 4. [3]

Таблица 4 – Показатели оценки финансового состояния и уровня инновационной активности предприятия

Показатели	Расчётная формула
Показатели оценки текущего финансового состояния	
1. Показатель обеспеченности собственными оборотными средствами	$S_1 = \frac{\text{ББ стр.1300} - \text{ББ стр.1100}}{\text{ББ стр.1200}}$
2. Коэффициент соотношения стоимости чистых активов и размера уставного капитала	$S_2 = \frac{\text{ББ стр.1310}}{\text{ОИК стр.3600}}$
3. Коэффициент капитализации	$S_3 = \frac{\text{ББ стр.1400} + \text{ББ стр.1500}}{\text{ББ стр.1300}}$
4. Коэффициент текущей ликвидности	$S_4 = \frac{\text{ББ стр.1200}}{\text{ББ стр.1510} + \text{ББ стр.1520} + \text{ББ стр.1550}}$
Показатели оценки уровня инновационной активности	
5. Коэффициент результативности инвестиционной деятельности	$S_5 = \frac{\text{ОДДС стр.4210}}{\text{ОФР стр.2110}}$
6. Коэффициент наличия объектов интеллектуальной собственности	$S_6 = \frac{\text{ББ стр.1110}}{\text{ББ стр.1100}}$
7. Коэффициент обновления основных средств	$S_7 = \frac{\text{ОДДС стр.4221}}{\text{ББ стр.1150}}$
8. Коэффициент финансирования инновационного развития	$S_8 = \frac{\text{ОДДС стр.4221}}{\text{ОДДС стр.4220}}$

С целью приведения анализируемых показателей в сопоставимый вид предлагается установить экспертным путём значение показателей для «эталонного» предприятия с учётом отраслевой специфики и определить отношение фактических значений показателей предприятий к эталонному.

Далее каждому из показателей присваивается соответствующее количество баллов экспертным путём (предпочтительнее проведение оценки по десятибалльной шкале). В случае если показатель отличен от своего эталонного значения, ему присваивается меньшее количество баллов. После этого дальнейшее приведение анализируемых показателей в сопоставимый вид осуществляется по следующей формуле:

$$M_i = N_i M_{\text{отн } i},$$

где M_i — стандартизованное значение показателя под номером i ;

N_i — количество баллов, присвоенное показателю под номером i экспертным путём;

$M_{\text{отн } i}$ — отношение фактического значения показателя под номером i к эталонному.

Рассчитав стандартизованные значения показателей, можно перейти к расчёту общих интегральных показателей финансового состояния предприятия и уровня его инновационной активности по формуле:

$$C_{\text{общ}} = \sum_{i=1}^n M_i$$

После приведения анализируемых показателей в сопоставимый вид с использованием методов балльной оценки можно сделать выводы о возможностях предприятия по самофинансированию инновационной деятельности (таблица 5). [3]

Таблица 5 – Интервальная шкала оценки возможностей предприятия по финансовому самообеспечению инновационной деятельности

Показатели состояния предприятия	$0 < C_{\text{общ } i} \leq 15$	$15 < C_{\text{общ } i} \leq 35$	$35 < C_{\text{общ } i} \leq 50$
Финансовое состояние	Кризисное	Среднее	Устойчивое
Уровень инновационной активности	Кризисный	Средний	Высокий
Уровень возможностей по финансовому самообеспечению	Низкий	Средний	Достаточный

инновационной деятельности			
----------------------------	--	--	--

Для того чтобы более детально изучить суть представленной методики комплексного анализа, а также для того, чтобы оценить её эффективность целесообразно, в рамках данной работы, провести анализ источников финансирования и потенциала расширения основных средств реальной российской организации в соответствии с рассмотренной методикой. В качестве объекта исследования предлагается взять крупную энергосбытовую компанию Кировской области Акционерное Общество «ЭнергосбыТ Плюс». [5] Далее в таблице 6 представлены основные показатели описанной методики, рассчитанные на основании данных бухгалтерской финансовой отчётности АО «ЭнергосбыТ Плюс» за 2021 год.

Таблица 6 – Расчёт и оценка основных показателей методики комплексного анализа источников финансирования и потенциала расширения основных средств для АО «ЭнергосбыТ Плюс»

Показатель	Значение показателя	Оценка показателя
1. «Золотое правило финансирования предприятия»	6164416 (СК) < 6242805 (ВА); 8538372 (СК + ДО) > 6242805 (ВА)	Правило выполняется лишь при условии привлечения долгосрочных обязательств, что, отчасти, ставит под сомнение финансовую устойчивость предприятия, а также его возможности для осуществления инвестиций в свои основные фонды.
2. Коэффициент автономии (финансовой независимости, концентрации собственного капитала)	0,327	Значение показателя явно ниже рекомендуемого (0,5 – 0,6), что свидетельствует о недостаточном объёме собственного капитала и чрезмерном количестве заёмных средств, что, в свою очередь, говорит о серьёзной зависимости компании от заёмных источников финансирования, при которой осуществление значительных инвестиций в основные средства крайне рискованно.
3. Коэффициент устойчивости финансирования (финансовой устойчивости)	0,453	Рассчитанный показатель также не соответствует рекомендуемым значениям (0,7 – 0,8). Данное обстоятельство указывает на то, что финансовое состояние организации не вполне надёжно.
4. Соотношение заёмных и собственных	2,176	Рассчитанный показатель значительно превышает рекомендуемый предел (1,0), что свидетельствует о весьма рискованной финансовой политике

средств (коэффициент финансового левериджа)		хозяйствующего субъекта, последствием которой является его финансовое состояние близкое к кризисному.
5. Коэффициент сохранности собственного капитала	1,519	Значение данного показателя можно расценивать положительно поскольку он не только соответствует рекомендуемым значениям (≥ 1), но кроме того превышает темпы роста внеоборотных активов (1,121), а также индекс инфляции 2021 года (1,0839). Это может свидетельствовать о том, что, не смотря на крайне негативное влияние предыдущих показателей, у предприятия сформировалась тенденция на увеличение собственного капитала, в связи с чем, у него есть шанс нормализовать своё финансовое положение, ликвидировав свою финансовую зависимость.
6. Коэффициент иммобилизации активов	0,319	Поскольку для данного показателя нет установленных рекомендуемых значений, а деятельности исследуемой организации нельзя назвать чрезмерно фондоёмкой, подобное значение показателя можно считать нормальным для данной организации, что, в свою очередь, позволяет сделать вывод о том, что анализируемое предприятие в достаточной степени обеспечено внеоборотными активами.
7. Коэффициент иммобилизации собственного капитала (постоянного капитала)	1,013 (на основе СК); 0,731 (на основе ПК)	Расчёт данного показателя также выявил некоторую неустойчивость финансового положения исследуемой организации, однако, при расчёте показателя на основе постоянного капитала, значение коэффициента не превышает рекомендуемых границ, на основании чего можно сделать предположение, что при условии увеличения собственного капитала в ближайшие несколько лет, организация имеет возможность улучшить своё финансовое положение.
8. Коэффициент потенциального расширения внеоборотных активов, %	0,0123%	В 2021 году по сравнению с 2020 годом объём капитальных вложений на предприятии значительно сократился (с 29747 до 927), что свидетельствует о том, что в 2021 году на предприятии завершился период осуществления большинства инвестиционных проектов, что привело к резкому сокращению рассчитанного показателя. Отчасти подобную тенденцию можно считать негативной, поскольку подобные изменения могут свидетельствовать о том, что предприятие не располагает достаточными возможностями для потенциального расширения своих внеоборотных активов.
9. Коэффициент потенциального расширения основных средств,	0,0283%	Поскольку данный показатель является частным случаем предыдущего коэффициента, его низкий уровень является следствием аналогичных процессов, повлиявших на изменение предыдущего показателя,

%		что позволяет сделать выводы аналогичные указанным выше, только в отношении основных средств, как одной из структурных единиц общей величины внеоборотных активов предприятия.
10. Коэффициент инвестиционной активности	0,0522	Значение рассчитанного показателя невелико, что свидетельствует о низкой инвестиционной активности рассматриваемого предприятия в 2021 году. Однако подобные действия менеджмента компании можно считать, отчасти, оправданными ввиду не вполне стабильного финансового положения организации, вызванного избытком заёмных средств.

После проведённого анализа источников финансирования и потенциала расширения основных средств Акционерного Общества «ЭнергосбыТ Плюс» можно сделать вывод о том, что одной из главных причин нестабильного финансового положения организации является превышение доли заёмных средств над величиной собственного капитала, ставящее компанию в положение крайней зависимости от её кредиторов. Вследствие этого как в настоящий момент, так и, вероятно, в ближайшем будущем АО «ЭнергосбыТ Плюс» не будет иметь возможности для достаточно безопасного расширения своих основных фондов за счёт собственных средств. Однако стоит отметить, что ряд рассчитанных показателей позволил сделать предположение о зарождающейся на предприятии тенденции к увеличению собственного капитала, что, в свою очередь может позволить компании улучшить своё финансовое положение в ближайшие несколько лет.

Таким образом, в ходе данного исследования была рассмотрена и частично апробирована методика комплексного экономического анализа источников финансирования и потенциала расширения основных средств организации, позволяющая всем заинтересованным пользователям оценить возможности для наращивания и обновления производственных мощностей любого российского предприятия.

Основные производственные фонды являются важнейшей составляющей всех современных предприятий, поэтому их грамотный и своевременный

анализ позволит хозяйствующим субъектам избежать серьёзных потерь в ходе осуществления своей экономической деятельности.

Библиографический список:

1. Адамайтис Л. А. Анализ и управление финансированием долгосрочных активов // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2016. - Т. 2. - №8. - С. 338-343.

2. Адамайтис Л. А. К методике анализа капитальных вложений во внеоборотные активы // Архитектура многополярного мира в XXI веке: экология, экономика, геополитика, культура и образование: сб. материалов междунар. науч.-практич. конф. В 3 ч. Ч. 2. - Биробиджан. - 2016. - Т. 2. - С. 28-31.

3. Коробова Ю. С. Метод оценки возможностей предприятий промышленного региона по финансовому самообеспечению инновационной деятельности / Ю.С. Коробова, С.Н. Яшин // Управление инновациями и финансы – 2016. – С.130–138.

4. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/>

5. Энергосбыт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://kirov.esplus.ru/>

Оригинальность 79%