

# Анализ “Якутскэнерго”

АВТОР: УСТИНОВ М.В.  
ДНФ-503

## Из истории компании

Энергетика Якутии берет свое начало с 1914 года. Именно тогда в столице республики появилась первая электростанция, основой которой стал локомобиль в 150 лошадиных сил германского завода Генриха Ланца. К 1941 году в Якутии было установлено 28 электростанций общей мощностью 9 МВт. В 1962 году было создано Районное энергетическое управление «Якутскэнерго», объединившее разрозненные энергогенерирующие мощности в энергосистему.

Сегодня ОАО АК «Якутскэнерго», являясь вертикально интегрированной компанией, занимает одно из первых мест в стране по площади обслуживания (территория республики составляет 1/5 часть России) и по протяженности ЛЭП различных классов напряжения, которая равна половине длины экватора (свыше 20 тыс. км).

Кроме того, энергосистема обладает самым большим в стране количеством дизельных электростанций – в ОАО АК «Якутскэнерго» их 168, 125 из которых объединены в дочернюю компанию «Сахаэнерго».

На 1 июля 2012 года установленная электрическая мощность объектов ОАО АК «Якутскэнерго» составляет 1496,791 МВт, тепловая – 2116,768 Гкал/ч. Протяженность высоковольтных линий по цепям – 24 641,6 км.

В состав ОАО АК «Якутскэнерго» входят Каскад Вилюйских ГЭС им. Е.Н.Батенчука, снабжающий электроэнергией Западную Якутию (в этом году исполняется 45 лет со дня пуска первого гидроагрегата); Якутская ГРЭС, являющаяся электрическим «сердцем» столицы республики и 10 прилегающих районов, где проживает более полумиллиона якутян; Якутская ТЭЦ – первая тепловая станция энергосистемы, которая в 2012 году отметит свой 75-летний юбилей.

Три предприятия электрических сетей (Якутские городские, Западные и Центральные электрические сети) обеспечивают транспортировку электроэнергии до потребителей. Энергосбыт осуществляет реализацию электрической и тепловой энергии и услуг ЖКХ на всей территории республики.

У компании – четыре дочерних общества: ОАО «Сахаэнерго», лидер развития малой электроэнергетики России; ОАО «Якутская энергоремонтная компания», специализирующееся на ремонтах оборудования, тепловых сетей и ВЛ, а также их строительстве; ОАО «Энерготрансснаб», главной задачей которого является обеспечение бесперебойного снабжения предприятий энергосистемы материально-техническими ресурсами и своевременная их доставка; ОАО «Теплоэнергосервис», отвечающий за бесперебойное теплоснабжение населения Оймяконского, Усть-Янского, Усть-Майского, Алданского, части Мирнинского районов и Охотского муниципального района Хабаровского края.

В соответствии с реформой электроэнергетики Дальнего Востока с 1 января 2007 года Нерюнгринская ГРЭС стала частью Дальневосточной генерирующей компании, а Южно-Якутские электрические сети влились в Дальневосточную сетевую компанию.

ОАО АК «Якутскэнерго» входит в состав ОАО «РАО Энергетические системы Востока», созданного 1 июля 2008 г. в результате реорганизации РАО «ЕЭС России».

Сейчас перед ОАО АК «Якутскэнерго» стоит задача по замещению всех дизельных электростанций, до которых можно «дотянуться» линиями электропередачи от Якутской ГРЭС и Каскада Вилюйских ГЭС.

В 2010 году на Якутской ГРЭС, единственной в мире газотурбинной станции на вечной мерзлоте, завершена наладка резервного источника энергоснабжения, с вводом которого резервная мощность станции увеличилась 48 МВт. В поселке Депутатский Усть-Янского района введена в опытно-промышленную эксплуатацию тепловая электростанция, работающая на якутском угле. В столице республики для покрытия дефицита мощности в Центральном энергорайоне предстоит строительство ГРЭС-2. Памятный камень, символизирующий начало строительства, заложен на площадке будущей станции уже нынешним летом.

по состоянию на 2012 год:

Число сотрудников      5 052 человека

Чистая прибыль:      ▲ 233430 тыс. руб. (2011 год)

## Анализ финансовой устойчивости

Показатели	На начало года	На конец года
1	2	3
1. Источники формирования собственных оборотных средств (стр. 490)	5375555,0	5634327,0
2. Внеоборотные активы (стр. 190)	19224240,0	19174412,0
3. Наличие собственных оборотных средств (п. 1 - п. 2)	-13848685,0	-13540085,0
4. Долгосрочные пассивы (стр. 590)	6640027,0	5978913,0
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п. 3 + п. 4)	-7208658,0	-7561172,0
6. Краткосрочные заемные средства (стр. 610)	402841,0	1479445,0
7. Общая величина основных источников (п. 5 + п. 6)	-6805817,0	-6081727,0
8. Общая величина запасов (стр. 210)	1962885,0	2324527,0
9. Излишек (+), недостаток (-) <b>собственных оборотных средств</b> (п. 3 - п. 8)	-15811570,0	-15864612,0
10. Излишек (+), недостаток (-) <b>собственных и долгосрочных заемных источников</b> формирования запасов средств (п. 5 - п. 8)	-9171543,0	-9885699,0
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины <b>основных источников</b> формирования запасов (п. 7 - п. 8)	-8768702,0	-8406254,0

## КОЭФФИЦИЕНТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Наименование показателя	Способ расчета	Пояснения	Нормальное ограничение	На начало года	На конец года
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	$U1 = \frac{\text{заемный капитал}}{\text{собственный капитал}}$	$U1 = \frac{\text{стр. 590} + \text{стр. 690}}{\text{стр. 490}}$	Не выше 1,5	<b>1,93</b>	<b>1,84</b>
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$U2 = \frac{\text{собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}}{\text{оборотные активы}}$	$U2 = \frac{\text{стр. 490} - \text{стр. 190}}{\text{стр. 290}}$	Оптимальное $U2 = 0,5$ (нижняя граница 0,1)	<b>1,99</b>	<b>1,91</b>
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$U3 = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{валюта баланса}}$	$U3 = \frac{\text{стр. 490}}{\text{стр. 700}}$	$0,4 < U3 < 0,6$	<b>0,34</b>	<b>0,35</b>
Коэффициент финансовой зависимости	$U4 = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{заемный капитал}}$	$U4 = \frac{\text{стр. 490}}{\text{стр. 590} + \text{стр. 690}}$	$U4 > 0,7$ (оптимальное $U4 = 1,5$ )	<b>0,52</b>	<b>0,54</b>
Коэффициент финансовой устойчивости	$U5 = \frac{\text{собственный капитал} + \text{долгосрочные обязательства}}{\text{валюта баланса}}$	$U5 = \frac{\text{стр. 490} + \text{стр. 590}}{\text{стр. 700}}$	$U5 > 0,6$	<b>0,76</b>	<b>0,73</b>



## Анализ фин. Устойчивости и платежеспособности

Период	Актив	Пассив	Разница	Сообщение
1 квартал	27342096	22648990	4693106	<b>Актив не равен Пассиву!</b>
Полугодие	11365	11365	0	<b>ok</b>
9 месяцев	10304	10304	0	<b>ok</b>
Год	12067	12067	0	<b>ok</b>

A2 - оборотные активы

П5' = П5 - стр.640,650,660 - краткосрочные пассивы

Дата	A2	П5'	Ктл	Изменение
01.январь	6960000	3652464	<b>1,91</b>	с нач.года
01.апрель	7101834	4326439	<b>1,64</b>	-0,27
01.июль	10654	7245	<b>1,47</b>	-0,44
01.октябрь	9234	5863	<b>1,57</b>	-0,34
01.январь	10815	7263	<b>1,49</b>	-0,42

Рекомендуемое значение:

>1

Коэффициентный анализ бухгалтерской отчетности по В.В. Ковалеву

№ п/п	Показатель	Норма	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
<b>1.</b>	<b>Оценка имущественного положения</b>			
	Сумма средств в распоряжении организации		27 250 205,00	27 342 096,00
	Доля основных средств в активах		70,37%	69,91%
<b>2.</b>	<b>Оценка ликвидности</b>			
	Величина собственных оборотных средств	> 0	3 229 669,00	2 730 310,00
	Маневренность собственных оборотных средств	0 - 1	0,06	0,11
	Коэффициент текущей ликвидности	> 2	1,87	1,62
	Коэффициент быстрой ликвидности	> 1	1,32	1,08
	Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности)	0,05 - 0,1	0,06	0,07
	Доля оборотных средств в активах		25,54%	25,97%
	Доля собственных оборотных средств в общей их сумме	> 0,1	0,46	0,38
	Доля запасов в оборотных активах		29,12%	33,42%
	Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов	> 0,5	1,59	1,15
	Коэффициент покрытия запасов	> 1	1,79	1,77

<b>3. Оценка финансовой устойчивости</b>				
	Коэффициент концентрации собственного капитала		0,20	0,21
	Коэффициент финансовой зависимости		5,07	4,85
	Коэффициент маневренности собственного капитала		0,60	0,48
	Коэффициент концентрации заемного капитала		0,38	0,38
	Коэффициент структуры долгосрочных вложений		0,33	0,30
	Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	>0,6	0,55	0,51
	Коэффициент структуры заемного капитала		0,64	0,58
	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств		1,93	1,84
<b>4. Оценка деловой активности</b>				
	Выручка от реализации			19 664 823
	Чистая прибыль			98 971
	Фондоотдача			1,03
	Оборачиваемость средств в расчетах, раз			4,47
	Оборачиваемость средств в расчетах, дней			81
	Оборачиваемость запасов, раз			-8,80
	Оборачиваемость запасов, дней			-41
	Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз			-4,86
	Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней			-74
	Операционный цикл, дней			40
	Финансовый цикл, дней			114
	Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности			0,22
	Оборачиваемость собственного капитала			3,57
	Оборачиваемость совокупного капитала			0,72
	Коэффициент устойчивости экономического роста			0,02

5. Оценка рентабельности	
Рентабельность продукции	1,49%
Рентабельность основной деятельности	-4,44%
Рентабельность совокупного капитала	0,36%
Рентабельность собственного капитала	1,80%
Период окупаемости собственного капитала, лет	55,62

Рентабельность СК= 0,0174 (1,74%)