

Антонова Алёна Геннадьевна

студентка

ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный

аграрный университет»

г. Санкт-Петербург

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ НА ПРИМЕРЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «РУСГИДРО»

Аннотация: в статье проанализированы показатели ликвидности и платежеспособности на примере предприятия ОАО «РусГидро». Данний анализ необходим для определения финансового состояния предприятия. Если поддерживать способность организации своевременно, осуществлять расчеты по своим обязательствам, то данная организация будет иметь преимущество перед другими организациями аналогичного профиля. Объект статьи – предприятие, относящиеся к энергетической сфере экономической деятельности ОАО «Русгидро».

Ключевые слова: ликвидность, платежеспособность, коэффициенты ликвидности.

Анализ ликвидности начинается с расчёта коэффициентов текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Используя данные бухгалтерской отчетности ОАО «РусГидро» за 2012–2014 годы мной были проведены расчеты показателей, приведенных в таблице 1.

Таблица 1

Расчет коэффициентов ликвидности ОАО «РусГидро» за 2012–2014 годы

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр. 4 – гр. 2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12. 2012	31.12. 2013	31.12. 2014		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	3,06	3,72	6,39	3,34	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2, для отрасли 3–4.

2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	3,03	3,68	6,28	3,25	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1, для отрасли 2–3.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,23	0,23	0,30	0,06	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода (31.12.2014) коэффициент текущей ликвидности имеет значение 6,39 при нормативном значении 3–4, такие большие значения коэффициента текущей ликвидности могут говорить о консервативном менеджменте и малоэффективном управлении имуществом, но учитывая специфику работы компании, это может быть связано с квартальным перечислением оплаты за энергоресурсы со стороны покупателей, различных продавцов энергоресурсов.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности равен 6,28 при норме 2–3. Это означает, предприятие способно в сжатые сроки погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции.

Третий из коэффициентов имеет значение, соответствующее допустимому (0,3). За два последних года коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,06. это превышает норму и возможно свидетельствует о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Таблица 2

Расчет дополнительных коэффициентов платежеспособности
и ликвидности ОАО «РусГидро» за 2012–2014 годы

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр. 4 – гр. 2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12. 2012	31.12. 2013	31.12. 2014		
1	2	3	4	5	6
Коэффициент ликвидности запасов	0,02	0,04	0,12	0,09	Отношение запасов к краткосрочным обязательствам.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными и привненными к ним источниками формирования	83,03	70,31	47,36	-35,67	$K_{оз} = (\text{капитал и резервы} + \text{долгосрочные обязательства-внеоборотные активы}) / (\text{запасы} + \text{НДС})$ Нормальное значение: 1 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,36	0,36	0,23	-0,13	$K_{м} = (\text{капитал и резервы} + \text{долгосрочные обязательства-внеоборотные активы}) / \text{капитал и резервы}$ Нормальное значение: 0 и более.
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	13,25	9,34	3,63	-9,62	$S_{Пт} = \text{текущие заемные средства} / (\text{краткосрочные обязательства})$ Градация: платежеспособные (<3 месяцев); не платежеспособные 1й категории (3–12 месяцев); не платежеспособные 2й категории (>12 месяцев)
Степень платежеспособности общая	20,52	21,16	15,17	-5,35	$S_{П} = (\text{текущие заемные средства} + \text{долгосрочные обязательства}) / \text{среднемесячная выручка}$
Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам	12,99	12,36	13,96	0,97	$K_{зкбз} = (\text{краткосрочные кредиты банков и займы} + \text{долгосрочные обязательства}) / \text{среднемесячная выручка}$
Коэффициент задолженности другим организациям	0,73	0,61	0,62	-0,10	$K_{здо} = (\text{задолженность перед поставщиками и подрядчиками} + \text{прочая кредиторская задолженность}) / \text{среднемесячная выручка}$
Коэффициент задолженности фискальной системе	0,17	0,29	0,23	0,05	$K_{зфс} = (\text{взносы во внебюджетные фонды} + \text{налоги и сборы}) / \text{среднемесячная выручка}$
Коэффициент внутреннего долга	0,26	0,32	0,36	0,10	$K_{вд} = (\text{задолженность перед персоналом организации} + \text{авансы полученные} + \text{доходы будущих периодов} + \text{оценочные обязательства} + \text{прочие обязательства}) / \text{среднемесячная выручка}$

Проведем анализ дополнительных показателей ликвидности и платежеспособности ОАО «РусГидро» за 2012–2014 годы. Расчет дополнительных коэффициентов платежеспособности и ликвидности ОАО «РусГидро» за 2012–2014 годы представлен в Приложении 15.

Коэффициент ликвидности запасов на конец периода 31.12.2014 составил 0,12 и при этом следует отметить его рост на 0,09.

Значение коэффициента маневренности в размере 0,23 положительно характеризует финансовое состояние, но тем не менее факт его снижения за 2014г. на 0,13 заставляет насторожиться.

Размер коэффициента обеспеченности запасов собственными и приравненными к ним источниками формирования за период 31.12.12–31.12.14 снизился почти вдвое (–35,67), но учитывая тот факт, что нормальный размер коэффициента единица, а имеющийся у нас показатель 47,36 (на 31.12.2014) беспокоиться не о чем, скорее можно говорить об излишках собственных средств обороте.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам на конец периода составила 3,63 – это фактически означает времена обращения краткосрочных обязательств, исчисляемых в месяцах. Данный размер показателя относит его к группе «не платежеспособные первой категории» (у которых значение показателя составляет от 3 до 12 месяцев). Следует отметить, что показатель за 2012–2014 гг. улучшился в несколько раз (сократился на 9,62) относительно исходного показателя (13,25), тогда время оборачиваемости краткосрочных обязательств превышало год.

Степень платежеспособности общая составила 15,17 к 31.12.14, что говорит о уверенной способности компании покрыть имеющиеся объемы ее заемных средств и в рамках сроков возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами, но также следует отметить факт снижения данного показателя на 5,35 за период 2012–2014гг.

Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам, характеризующий средний срок погашения обязательств по кредитам и займам (коэффициент риска кредитования) составил 13,96 (на 31.12.2014) и показал рост на 0,97.

Коэффициент задолженности другим организациям составляет на конец периода 0,62, а это говорит о том, что средний срок погашения обязательств перед поставщиками и подрядчиками, а также перед дочерними и зависимыми организациями менее месяца. Отметим также, что показатель улучшился, сократившись на 0,1.

Размер коэффициента задолженности фискальной системе вырос на 0,05 и достиг уровня 0,23. Данный показатель несомненно важен, и его размер «говорит» в пользу ОАО «РусГидро», так как возможный средний срок погашения обязательств перед бюджетом и внебюджетными фондами менее месяца.

Коэффициент внутреннего долга составляет 0,36 на 31.12.14, что говорит о среднем сроке погашения внутреннего долга менее месяца. Отметим рост показателя в течение периода на 0,1.

На основе этих заключений можно сделать вывод о необходимости приближению данных положительных показателей к нормативам, так как мнение о том, что, чем выше ликвидность, тем лучше – ошибочно. Да, с одной стороны преимущества высокой ликвидности – это возможность уделить кредит, обеспечить поставки, так как партнеры справедливо считают такие компании менее рисковыми. Однако высокая ликвидность имеет свою «цену»: упущеные возможности, упущенный доход: компании с высокой ликвидностью редко демонстрируют высокие доходы. Поэтому руководству предприятия стоит задуматься, какая политика поможет оптимизировать оборотные средства и минимизировать краткосрочные обязательства.

Список литературы

1. Бригхэм Ю. Финансовый менеджмент / Ю. Бригхэм, М. Эрхардт; пер. с англ. под ред. к. э. н. Е.А. Дорофеева. – 10-е изд. – СПб.: Питер, 2010. – С. 22–27.
2. Войтоловский Н.В. Экономический анализ. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: Учебник. – М.: Юрайт, 2011. – 507 с.
3. Жиляков Д.И.Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): Учебное пособие / Д.И. Жиляков, В.Г. Зарецкая. – М.: КНОРУС, 2012. – С. 13–37.