

Федорова Айана Иннокентьевна

магистрант

ФГАОУ ВО «Северо-Восточный федеральный

университет им. М.К. Аммосова»

г. Якутск, Республика Саха (Якутия)

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА АК «АЛРОСА» (ПАО)

***Аннотация:** в данной статье обобщены результаты финансового анализа деятельности Группы «АЛРОСА» с использованием консолидированной отчетности. Проведена оценка рейтинга компании. Отображены перспективы развития.*

***Ключевые слова:** финансовый анализ, финансовая устойчивость, рентабельность, кредитный рейтинг, корпорация.*

Якутский алмазный гигант АК «АЛРОСА», крупнейший представитель алмазно – бриллиантового комплекса страны, с 2009 года является мировым лидером по объему добычи алмазов, опередив самую прибыльную африканскую компанию с многолетней историей «De Beers». Укрепившееся лидерство компании на мировом рынке является вызовом для пересмотра результатов финансового анализа деятельности компании.

Для исследования были использованы данные внутренней финансовой отчетности за 2013–2015 гг.

Особый интерес в последнее время вызывают способы обработки информации, которые позволяют определять соответствие качеств компаний некоторым заданным эталонам (рэнкинги) и сравнивать положение конкретной компании среди других участников рынка (рейтинги). В финансовой сфере рейтинги – это один из инструментов оценки рисков. В периоды высокой неопределенности в экономике и финансах исследования, связанные с рейтингованием всех видов, особенно актуальны.

Компании «АЛРОСА» в исследуемый период времени присвоены кредитные рейтинги от трех крупнейших мировых рейтинговых агентств – Fitch, Moody`s и Standard & Poor`s (S&P) (табл. 1).

Таблица 1

Рейтинг АК «АЛРОСА» (ПАО)

Рейтинговое агентство	2013 год	2014 год	2015 год
Fitch	BB– / стабильный	BB / стабильный	BB / стабильный
Moody's	Ba3 / позитивный	Ba3 / позитивный	Ba2 / стабильный
S&P	BB– / стабильный	BB– / стабильный	BB– / позитивный

Примечание: источники: [2–4].

Рейтинг АК «АЛРОСА» в исследуемый период стабильный, показывает стабильную динамику.

В 2013 году Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) ОАО «АЛРОСА» на уровне «BB-» со «стабильным» прогнозом.

Fitch оценивает РДЭ «АЛРОСА» на самостоятельной основе как соответствующий уровню «B+». Ключевыми факторами самостоятельной кредитоспособности «АЛРОСА» являются ее рыночная позиция как крупнейшей алмазодобывающей компании в мире по объему (в 2015 году рыночная доля составляла 28%) и конкурентные уровни расходов. «АЛРОСА» имеет существенную базу запасов.

Таблица 2

Показатели ликвидности АК «АЛРОСА» за 2013–2015 гг.

Показатели	2013	2014	2015	Нормативное значение
Абсолютная ликвидность (cash ratio)	0,06	0,34	0,33	> 0.2
Быстрая ликвидность (quick ratio)	0,96	2,58	1,22	> 1
Текущая ликвидность (current ratio)	1,50	3,64	2,45	1.5–2

Как видно из таблицы 2, у компании приемлемая позиция ликвидности. Полученное значение текущей ликвидности является положительным и АЛРОСА считается платежеспособным на ближайшее время.

Рейтинговое агентство Moody's изменило прогноз рейтинга «АЛРОСА» на положительный.

В 2014 году кредитные рейтинги Компании пересматривались только агентством Fitch, рейтинг подтвержден на уровне ВВ/ прогноз: Стабильный.

Подтверждение рейтингов отражает улучшение ожиданий агентства в отношении способности АЛРОСА поддерживать на уровне, сопоставимом с рейтинговой категорией «ВВВ», и улучшение структуры долга по срокам погашения после рефинансирования всех краткосрочных банковских кредитов во 2 кв. 2014 г.

В 2015 году рейтинговое агентство Moody's повысило кредитный рейтинг АЛРОСА до уровня Вa2.

Изменение долгосрочного рейтинга до «ВВ–» позитивного прогноза Standard & Poor's Global Ratings объяснили улучшением эффективности операционной деятельности компании и повышенной рентабельностью из-за ослабления рубля.

Рентабельность продаж за 2013–2015 гг. увеличилась до 45,7%, что говорит об увеличении доли суммы прибыли, которую получает предприятие с каждого рубля проданной продукции. Рост показателя был обусловлен, главным образом, опережающими темпами роста выручки над издержками, а также за счет оптимизации ряда статей операционных расходов.

По типу финансовой устойчивости АК «АЛРОСА» относится к нормальному типу, где источником покрытия затрат служат собственные оборотные средства и долгосрочные заемные источники. При таком виде устойчивости, предприятие оптимально использует свои собственные и кредитные ресурсы, текущие активы и кредиторскую задолженность.

Таким образом, прочные рыночные позиции АЛРОСА и крупные запасы алмазов у компании позволят ей бороться с высокой волатильности алмазодобывающей отрасли сопровождающейся негативной тенденцией снижения цен на продукцию алмазодобывающей промышленности, так IDEX diamond index демонстрирует устойчивую тенденцию к снижению и за последние пять лет потерял 12,37%, стоимость некоторых категорий камней сократилась почти на 30%.

По собственным оценкам АЛРОСА компания добывает около 25% алмазов в мире. По итогам 2015 года продажи алмазов у компании сократились на 7,6% до 30,1 млн карат, однако выручка возросла на 8,4% и достигла 224,5 млрд рублей, чистая прибыль составила 32,2 млрд рублей.

Стабильный прогноз отражает улучшенные, хотя и все еще неустойчивые перспективы развития алмазного рынка. Данный прогноз объясняется и хорошими показателями ликвидности компании.

В общем можно сказать, что компания демонстрирует положительную динамику финансовых показателей.

Итак, компании следует больше концентрироваться на добыче алмазов как наиболее рентабельном сегменте, разведать новые месторождения, контролировать операционную эффективность.

Перспективы развития: разведка/покупка новых месторождений; наращивание доли ювелирных алмазов; развитие собственного бренда ювелирных украшений.

Список литературы

1. Официальный сайт АК «АЛРОСА» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.alrosa.ru/>
2. Официальный сайт Standard & Poor's Global Ratings [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.standardandpoors.com/ru_RU
3. Официальный сайт Fitch Ratings [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.fitchratings.ru>
4. Официальный сайт Moody's [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.moodys.com>