

**Шубина Татьяна Юрьевна**

магистрант

ФГБОУ ВО «Ульяновский государственный  
технический университет»

г. Ульяновск, Ульяновская область

## **АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ПАО «ТАТНЕФТЬ»**

***Аннотация:** одним из главных критериев финансовой состоятельности предприятия являются высокие показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия. В статье рассмотрены основные теоретические аспекты платежеспособности и ликвидности, проведен анализ показателей на примере ПАО «Татнефть».*

***Ключевые слова:** ликвидность, платежеспособность.*

Деятельность любого предприятия направлена на повышение своего экономического потенциала. Для того, чтобы принимать грамотные управленческие решения руководству необходимо анализировать текущее финансовое состояние, уметь прогнозировать то, как принятые решения могут повлиять на важнейшую характеристику экономической деятельности компании. Актуальность тема обусловлена тем, что платежеспособность и ликвидность занимают особое место в определении финансового состояния предприятия.

Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше требуется времени для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность.

Ликвидность баланса – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее – это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения

платежных обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств [1]

Ликвидность предприятия – это более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов).

Платежеспособность организации в любой отрасли определяет степень доверия к ней со стороны потребителей, инвесторов и контролирующих органов и непосредственно влияет на различные субъекты (таблица 1)

Таблица 1

Значение платежеспособности для отдельных хозяйствующих субъектов

| Субъект                             | Значение  |
|-------------------------------------|---|
| Государство                         | Своевременная уплата организацией всех налогов и сборов в бюджеты разных уровней позволяет государству и местным органам власти выполнять свои обязательства.   |
| Внебюджетные фонды                  | Своевременные отчисления во внебюджетные фонды формируют средства для выплаты пенсий, пособий по уходу за детьми, пособий по безработице и т. д.  |
| Сотрудники организации              | Устойчивое финансовое положение и стабильное функционирование предприятия является показателем надежности, своевременной выплаты заработной платы, его дальнейшего развития и создания новых рабочих мест   |
| Потребители, поставщики, подрядчики | Своевременное выполнение договорных обязательств. Если предприятие в силу плохого финансового состояния не может выполнить обязательства, это может повлечь за собой простои, сбои в производственных процессах, финансовые трудности у потребителей, поставщиков, подрядчиков. |
| Собственники                        | Определяет доходность, величину прибыли. Помимо этого, высокая платежеспособность в значительной степени влияет на стоимость акций предприятия.   |
| Инвесторы                           | Высокая платежеспособность предприятия формирует благоприятный имидж компании и является показателем выгодности инвестиций с минимальной степенью риска.  |

Платежеспособность предопределяется сложным комплексом факторов, их системным взаимодействием. Это в определенной мере обусловлено емкостью самого явления.

К внешним относят факторы, которые возникают вне предприятия, не зависят от его финансово-хозяйственной деятельности (рис. 1). Предприятие как

правило не имеет рычагов воздействия на эти факторы или влияет на них в незначительной степени.

Внутренние факторы зависят напрямую от организации процессов самого предприятия.

Утрата платежеспособности и как следствие банкротство может возникнуть как под влиянием одного, так и под влиянием совокупности нескольких факторов.



Рис. 1. Классификация факторов платежеспособности

Анализом платежеспособности предприятия занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы. С целью изучению эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования, определение степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступления средств в бюджет и т. д. В соответствии с этим анализ делится на внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, прогнозирования и контроля. Его цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное

функционирование предприятия, получение максимума прибыли и исключение банкротства [2].

Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель – установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

Далее приведен анализ платежеспособности и ликвидности на примере ПАО «Татнефть» – крупной российской нефтегазовой компании с основным производством и регионом добычи в Республике Татарстан.

Результаты анализа ликвидности баланса ПАО «Татнефть» приведены в таблице 2.

Таблица 2

Анализ ликвидности баланса ПАО «Татнефть»

| Актив | 2013      | 2014      | 2015      | Пас-сив | 2013      | 2014      | 2015      |
|-------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|
| A1    | 64288488  | 80859459  | 36659418  | П1      | 33552337  | 38349893  | 47072098  |
| A2    | 78004349  | 82279954  | 107136545 | П2      | 31349665  | 10462184  | 4331030   |
| A3    | 22272299  | 31274538  | 30923534  | П3      | 44430353  | 43492769  | 43656703  |
| A4    | 366468645 | 382985042 | 465672878 | П4      | 421690648 | 485085191 | 545325408 |

Сравнение показателей ликвидности представлена в таблице 3.

Таблица 3

Сравнение показателей ликвидности

| Разность показателей | 2013      | 2014       | 2015      |
|----------------------|-----------|------------|-----------|
| A1-П1                | 30736151  | 42509566   | –10412680 |
| A2-П2                | 46654684  | 71817770   | 102805515 |
| A3-П3                | –22158054 | –12218231  | –12733169 |
| A4-П4                | –55222003 | –102100149 | –79652530 |

Исходя из полученных при анализе ликвидности данных, можно судить о степени ликвидности баланса. Если бы выполнялись все условия, то баланс бы считался абсолютно ликвидным, в данном случае же не все условия выполняются, так при анализе за 2013 год  $A3 < П3$ , что говорит о том, что у предприятия могут возникнуть трудности при погашении наиболее срочных обязательств с

помощью абсолютно ликвидных активов. Данная тенденция наблюдается и 2014, 2015 годы рассматриваемого периода. В целом же по периоду можно сделать вывод о том, что предприятие обладает высокой степенью платежеспособности и может погасить различные виды обязательств соответствующими активами.

Для более точной оценки ликвидности предприятия воспользуемся относительными критериями ликвидности для этого составим таблицу 4.

Таблица 4

## Относительные коэффициенты ликвидности и платежеспособности

## ПАО «Татнефть»

| Коэффициенты                       | 2013 | 2014 | 2015 |
|------------------------------------|------|------|------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,99 | 1,66 | 0,71 |
| Коэффициент быстрой ликвидности    | 2,19 | 3,34 | 2,80 |
| Коэффициент текущей ликвидности    | 2,54 | 3,98 | 3,40 |

Коэффициент быстрой ликвидности – показатель отражающий степень покрытия высоколиквидными и быстро реализуемыми активами текущих обязательств предприятия. Рекомендуемое значение данного показателя от 0,7–0,8. По полученным значениям мы видим, что коэффициент быстрой ликвидности не выходит за пределы допустимых значений. Это означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги организации.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает степень покрытия наиболее ликвидными активами текущих обязательств предприятия. Оптимальным значением данного показателя на практике считают  $> 0,2$ . Анализ полученных значений говорит о том, что коэффициент абсолютной ликвидности возрос в 2014 году и резко упал в 2015 году и достиг наименьшего значения за последние три года, но все же находится на высоком уровне, превышая оптимальное значение.

Коэффициент текущей ликвидности – показатель отражающий степень покрытия активами наиболее срочных и среднесрочных обязательств предприятия.

Если коэффициент текущей ликвидности больше 2 (как в нашем случае, за весь рассматриваемый период), то это говорит о том, что у предприятия оборотных активов больше, чем краткосрочных обязательств с двух кратным покрытием. Исходя из полученного коэффициента, можно сделать вывод о том, что ПАО «Татнефть» обладает высокой платежеспособностью, даже возможно нерациональная структура капитала. Как мы видим, наблюдается повышающийся тренд изменения показателя текущей ликвидности, с его незначительным снижением в 2015 году. Это делает предприятие более инвестиционно привлекательным для инвесторов и кредиторов, что может дать больше дополнительных рычагов и финансовых ресурсов для повышения своей стоимости на рынке и рентабельности.

### ***Список литературы***

1. Остроумова А.Н. Методика оценки абсолютных показателей платежеспособности и ликвидности / А.Н. Остроумова // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – №11. – С. 8–15.
2. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра-М, 2013.
3. Официальный сайт ПАО «Татнефть» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.tatneft.ru/>