

3. Новости химической индустрии. Вестник химической промышленности. – М.: НИИТЭХИМ, 2016, № 1, № 3,
4. Нефтегазохимия России. Вестник химической промышленности. – М.: НИИТЭХИМ, 2016, № 2
5. Композиты: возможности и реальность. Вестник химической промышленности. – М.: НИИТЭХИМ, 2016, № 1
6. Импортзамещение в химическом комплексе: современное состояние и перспективы. Вестник химической промышленности. – М.: НИИТЭХИМ, 2016, № 2
7. АО «ГАЗПРОМНЕФТЬ-МНПЗ»
<http://mnpz.gazprom-neft.ru/press-center/library/12383/>
8. Полиэтилентерефталат 2016 alliance-analytics.ru/conference/6935.php
9. Российскую нефть добудут русской техникой. ФАН-ТВ
<http://riafan.ru/531744-importozamesh...>
10. СИБУР доставил и смонтировал на «ЗапСибНефтехиме» крупнейшее оборудование
<https://www.sibur.ru/presscenter/news/SIBURdostavilismontirovalnaZapSibNeftekhimekrupneysheeorudovanie/>
11. Импортзамещение в нефтегазохимическом комплексе.
<http://armavest.ru/news/zavody/volgogradneftemash-postavit-importozameshchayushche-oborudovani-dlya-moskovskogo>

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ И ЛИКВИДНОСТЬ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА КАО «АЗОТ»

Н.Е. Гегальчий

Финансовое положение любого предприятия определяется, прежде всего, его финансовой устойчивостью, следствием которой является платежеспособность. Для обеспечения платежеспособности важную роль играет ликвидность баланса – степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Поэтому для предприятия, финансовое положение которого характеризуется, как неустойчивое, каковым является КАО «Азот», особый интерес представляет исследование ликвидности баланса. Исследование сводится к сравнению средств по активу, включающими: наиболее ликвидные (А1), быстрореализуемые (А2), медленно реализуемые (А3) и труднореализуемые активы (А4), с обязательствами по пассиву, включающими: наиболее срочные обязательства (П1), краткосрочные (П2), долгосрочные (П3) и постоянные пассивы (П4).

Абсолютно ликвидным считается баланс при соблюдении следующих условий: $\{A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4\}$.

Исходная информация (в млн р.) для исследования представлена в табл. 1 на основе данных статистической отчетности предприятия, принятых в среднегодовом выражении.

Таблица 1 – Исходная информация

Показатели	2010 г.	2015 г.	Изменение (±)
Внеоборотные активы	6115,5	31850,0	+25734,5
Запасы	3216,3	4520,0	+1033,7
НДС по приобретенным ценностям	489,75	559,2	+69,45

Дебиторская задолженность:	1964,2	18144,4	+16180,2
в т.ч. долгосрочная	63,2	36,05	-27,15
краткосрочная	1901	18108,4	+16207,4
Краткосрочные финансовые вложения	-		
Денежные средства		210,6	+210,6
Прочие оборотные активы	7,7	41,2	+33,5
Капитал и резервы	0,3	98,2	+97,9
Долгосрочные обязательства	2903,8	-7198,2	(-)10102
Заемные средства	5071,85	38174,8	22954,35
Кредиторская задолженность	1112,7	21500,65	20388,05
	2705,4	2946,4	241,0

Расчитанные средства по активу и обязательства по пассиву (млн р.) представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Средства по активу и обязательства по пассиву

Актив	2010	2015	Пассив	2010	2015	Платежный излишек или недостаток (+, -)	
						2010	2015
Наиболее ликвидные активы (А1)	7,7	251,8	Наиболее срочные обязательства (П1)	2705,4	2946,4	-2697,7	-2694,6
Быстрореализуемые активы (А2)	1901,0	18108,4	Краткосрочные пассивы (П2)	1112,7	21500,65	+788,3	-3392,25
Медленно-реализуемые активы (А3)	3769,55	5213,45	Долгосрочные пассивы (П3)	5071,85	38174,8	-1302,3	-32961,35
Труднореализуемые активы (А4)	6115,5	31850,0	Постоянные пассивы (П4)	2903,8	-7198,2	+3211,7	+39048,2
Баланс	11793,75	55423,65	Баланс	11793,75	55423,65	-	-

Результаты расчетов по данным анализируемого предприятия показывают, что соотношение итогов групп по активу и пассиву имеют следующий вид:

- в 2015 г.: А1 (251,8) < П1 (2946,4);
А2 (18108,4) < П2 (21500,65);
А3 (5213,45) < П3 (38174,8);
А4 (31850,0) > П4 (-7198,2);
- в 2010 г. А1 (7,7) < П1 (2705,4);
А2 (1901,0) > П2 (1112,7);
А3 (3769,55) < П3 (5071,85);
А4 (6115,5) > П4 (2903,8).

Такое исследование дает достаточно полное, хотя и приближенное, представление финансового состояния предприятия с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов.

Исходя из соотношения итогов, которое далеко от нормативного, ликвидность баланса в целом можно охарактеризовать как недостаточную за оба анализируемых периода. Сопоставление первых двух неравенств свидетельствует о том, что в ближайший

к рассматриваемому моменту промежутков времени предприятию не удастся поправить свою платежеспособность. Причем платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств практически не изменился, но составляет достаточно внушительную величину (2694,6 в 2015 г. против 2697,7 в 2010 г.). В результате соотношение по первой группе составляло в 2010 г. 0,003 к 1, в 2015 г. – 0,085 к 1, что значительно ниже теоретически достаточного значения соотношения для коэффициента срочности 0,2 к 1. Возрос и платежный недостаток быстрореализуемых активов в 2015 г. (-3391,65 млн. р.) для покрытия краткосрочных пассивов, в отличие от 2010 г., когда текущая ликвидность, которую показывает второе неравенство, отражает некоторый платежный излишек (+956,5 млн. р.).

Показатель текущей ликвидности свидетельствует о неплатежеспособности исследуемого предприятия, причем имеющую тенденцию роста:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2)$$

$$2015 \text{ г. } ТЛ = (251,8 + 18108,4) - (2946,4 + 21500,65) = -6086,85 \text{ млн р.}$$

$$2010 \text{ г. } ТЛ = (7,7 + 1901) - (2705,4 + 1112,7) = -1909,4 \text{ млн р.}$$

Перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, отражает существенный платежный недостаток в 2015 г. в размере почти 34 млрд р., что более чем в 3 раза превышает недостаток 2010 г., что свидетельствует о прогнозе неплатежеспособности предприятия на будущее.

Детальное представление о платежеспособности дают финансовые показатели (табл. 3).

Таблица 3 – Показатели платежеспособности

Показатели	Расчет	2015 г.	2010 г.	Отклонение, (+, -)	Нормативное ограничение
Общий (L1)	$(A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)$	0,458	0,437	+0,021	≥ 1
Коэффициент абсолютной ликвидности (L2)	$A1 / (П1 + П2)$	0,0103	0,002	+0,0083	$\geq 0,1 - 0,7$
«критической оценки» (L3)	$(A1 + A2) / (П1 + П2)$	0,751	0,3	+0,451	допустимое: 0,7-0,8
текущей ликвидности (L4)	$(A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$	0,964	1,487	-0,523	необходимое: 2,0
маневренности (L5)	$A3 / [(A1 + A2 + A3) - (П1 + П2)]$	5,97	2,026	+3,944	снижение положительный факт
обеспеченности собственными средствами (L7)	$(П4 - A4) / (A1 + A2 + A3)$	-1,656	-0,566	+(-)1,09	≥ 1
Доля оборотных средств в активах (L6)	$(A1 + A2 + A3) / Б$	0,425	0,48	-0,055	$\geq 0,5$

Первые три показателя имеют положительную динамику, но несмотря на это предприятие смогло оплатить лишь 1% своих краткосрочных обязательств в 2015 г. против 0,2% в 2010 г. Кроме того значения этих показателей не соответствуют нормативным ограничениям. Исключение – коэффициент критической оценки, который в 2015 г. достиг допустимого уровня (что является положительной тенденцией), но не достиг оптимального значения равного приблизительно единице.

Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период снизился и достиг соотношения текущих активов и краткосрочных обязательств ниже 1:1, что свидетель-

ствует о высоком финансовом риске, связанным с невозможностью предприятия оплатить свои счета и о неудовлетворенности бухгалтерского баланса, и вызывает необходимость изыскания возможностей для выхода из создавшейся ситуации.

Литература и источники

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Под ред. А. П. Гарнева – М.: ИНФРА-М. 2006. – 366 с.

СОВРЕМЕННОЕ ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ КАО «АЗОТ»

Н. Е. Гегальчий

Финансовое положение любого предприятия определяется, прежде всего, его финансовой устойчивостью, следствием которой является платежеспособность. Финансовая устойчивость характеризуется абсолютными показателями и системой финансовых коэффициентов. Абсолютные показатели позволяют выявить тип финансовой устойчивости предприятия.

Расчет абсолютных показателей основан на балансовой модели вида:

$$F + Z + Ra = Ис + Кт + Кт + Rp,$$

где F – внеоборотные активы; Z – материальные оборотные активы; Ra – прочие оборотные активы; $Ис$ – источники собственных средств; $Кт$ – долгосрочные обязательства; $Кт$ – краткосрочные обязательства; $Rп$ – прочие краткосрочные пассивы.

В качестве обобщающего показателя финансовой устойчивости принимается излишек или недостаток источников средств для формирования материальных оборотных активов (разница величины источников средств и величины материальных оборотных активов).

Источниками средств может быть:

1. Наличие собственных оборотных средств ($Eс$): $Eс = Ис - F$
2. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств ($Eт$): $Eт = (Ис + Кт) - F$
3. Общая величина источников средств для формирования материальных оборотных активов ($EΣ$): $EΣ = (Ис + Кт) - F + Кт$

Трём показателям источников средств соответствует три показателя обеспеченности материальных оборотных активов источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств ($±Eс$): $±Eс = Eс - Z$
2. Излишек (+) или недостаток (–) собственных средств и долгосрочных обязательств ($±Eт$): $±Eт = Eт - Z = (Eс + Кт) - Z$
3. Излишек (+) или недостаток (–) общей величины источников средств для формирования материальных оборотных активов ($±EΣ$): $±EΣ = EΣ - Z = (Eс + Кт + Кт) - Z$

Величина 3-х последних показателей используется для классификации финансовых ситуаций по степени их устойчивости. Критерием при этом служит трехмерный показатель: $S = \{ S(±Eс); S(±Eт); S(±EΣ) \}$

Возможны четыре типа финансовой устойчивости:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния: $S = (1,1,1)$ при условиях: $\{±Eс ≥ 0; ±Eт ≥ 0; ±EΣ ≥ 0\}$.