

**ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ НА
ОСНОВЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА НА
ПРИМЕРЕ ПАО «РОССЕТИ СИБИРЬ»**

ASSESSMENT OF THE ORGANIZATION'S PAYMENT CAPACITY AT
BASIS OF BALANCE LIQUIDITY INDICATORS ON
EXAMPLE OF PJSC "ROSSETI SIBERIA"

УДК 336

Шангина Анна Вячеславовна, кандидат экономических наук, доцент ФГБОУ
ВО «Восточно-Сибирский государственный университет технологий и
управления», Россия, г. Улан-Удэ

Алексеева Елена Сергеевна, магистрант ФГБОУ ВО «Восточно-Сибирский
государственный университет технологий и управления», Россия, г. Улан-Удэ

Shangina A. V., ubonieva@mail.ru

Alekseeva E. S., alekselena99@mail.ru

Аннотация

В данной статье представлен финансовый анализ состояния организации ПАО "Россети Сибирь", исследованный на основе показателей ликвидности и платежеспособности. Рассмотрена классификация статей бухгалтерского баланса и произведено дальнейшее сопоставление итоговых групп по активу и пассиву. А для оценки платежеспособности рассчитаны финансовые коэффициенты, отражающие реальные возможности компании.

Annotation

This article presents a financial analysis of the state of the organization of PJSC "ROSSETI Siberia", studied on the basis of indicators of liquidity and solven-

cy. The classification of the balance sheet items is considered and further comparison of the final groups by asset and liability is made. And to assess the solvency, financial coefficients are calculated that reflect the real capabilities of the company.

Ключевые слова: ликвидность, платежеспособность, финансовое состояние, ПАО "Россети Сибирь".

Keywords: liquidity, solvency, financial condition, PJSC "Rosseti Siberia".

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации, является ее платежеспособность, иными словами, возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. В свою очередь, платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния организации и ее устойчивости.

Анализ платежеспособности необходим не только для определения оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов, например банков. Прежде чем выдать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и компании, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Им важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

А вот ликвидность баланса – это, в первую очередь, возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее – это степень покрытия долговых обязательств компании ее активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств.

Как следует из определений понятия платежеспособности и ликвидности, они очень близки, но второе более емкое. Так в частности, от степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу.

Стоит отметить, что анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств актива, которые, в свою очередь, сгруппированы по степени

убывающей ликвидности и по пассиву, которые представляют по срочности их погашения.

Следовательно, активы организации можно распределить по следующим четырем группам:

1) К наиболее ликвидным активам (A_1) относятся все статьи денежных средств организации, а также и краткосрочные финансовые вложения. Следовательно, модель можно представить в виде:

$$A_1 = \text{Денеж. средства} + \text{Краткосроч. фин. вложения.}$$

2) Быстро реализуемые активы (A_2) представляют дебиторской задолженностью, платежи по которой ожидаются в течение года (12 месяцев) после отчетной даты. То есть данная группа представлена только одной статьей баланса:

$$A_2 = \text{Краткосроч. дебитор. задолженность.}$$

3) В группу медленно реализуемых активов (A_3) собраны статьи второго раздела актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, а также прочие оборотные активы. Таким образом, данную группу можно рассчитать следующим образом:

$$A_3 = \text{Запасы} + \text{Долгосроч. дебитор. задолженность} + \text{НДС} + \\ + \text{Прочие оборот. активы.}$$

4) Трудно реализуемые активы (A_4) представлены первым разделом актива баланса внеоборотными активами:

$$A_4 = \text{Внеоборот. активы.}$$

А вот, пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты, разделяя, так же как и активы, на четыре группы:

1) Наиболее срочные обязательства (P_1) представлены кредиторской задолженностью:

$$P_1 = \text{Кредитор. задолженность.}$$

2) К краткосрочным пассивам (P_2) относят заемные средства, задолженность участникам и прочие краткосрочные пассивы. Модель можно представить в следующем виде:

$$P_2 = \text{Краткосроч. заем. средства} + \text{Задолженность участникам} + \text{Проч. краткосроч. обязательства} .$$

3) Долгосрочные пассивы (P_3) – это статьи баланса, относящиеся к четвертому и пятому разделу:

$$P_3 = \text{Долгосроч. обязательства} + \text{Доходы будущих периодов} + \text{Резервы предстоящих расходов и платежей} .$$

4) Постоянные устойчивые пассивы (P_4) – это статьи третьего раздела баланса:

$$P_4 = \text{Капитал и резервы (собств. капитал организации)} .$$

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Причем, баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие важные соотношения:

$$A_1 \geq P_1;$$

$$A_2 \geq P_2;$$

$$A_3 \geq P_3;$$

$$A_4 \leq P_4 .$$

Для применения этой методики используем данные крупнейшей энергетической компании ПАО «Россети Сибирь». Сети организации обслуживают потребителей на территории Сибирского и Дальневосточного федеральных округов. Это республики Алтай, Бурятия, Хакасия, Алтайский, Забайкальский, Красноярский края, Кемеровская и Омская области. Территория обслуживания организации превышает 1,85 млн. квадратных километров, при этом, обеспечивая электрической энергией более 11 млн. человек.

Расчет необходимых показателей представлен в табл.1

Таблица 1 – Расчет показателей для определения ликвидности баланса ПАО «Россети Сибирь» за 2018-2019гг.

Группа пок-лей	Значение пок-ля, млн. руб		Темп роста, %	Группа пок-лей	Значение пок-ля, млн. руб		Темп роста, %
	2018г.	2019г.			2018г.	2019г.	
A ₁	117	125	106,84	П ₁	11 739	11 519	98,13
A ₂	-	309	-	П ₂	21 170	25 301	119,51
A ₃	5 444	4 936	90,67	П ₃	169	259	153,25
A ₄	62 001	66 436	107,15	П ₄	29 193	28 064	96,13

Далее сопоставим полученные значения показателей из табл.1 с идеальным состоянием ликвидности баланса. Данные представлены в табл.2.

Таблица 2 – Сопоставление итогов приведенных групп для определения ликвидности баланса ПАО «Россети Сибирь» за 2018-2019гг.

Идеальное состояние	Полученные значения	
	2018г.	2019г.
$A_1 \geq П_1$	$A_1 < П_1$	$A_1 < П_1$
$A_2 \geq П_2$	$A_2 < П_2$	$A_2 < П_2$
$A_3 \geq П_3$	$A_3 > П_3$	$A_3 > П_3$
$A_4 \leq П_4$	$A_4 > П_4$	$A_4 > П_4$

Таким образом, на основании проведенного анализа, видно, что выполняется только одно неравенство, когда медленно реализуемые активы больше долгосрочных пассивов на протяжении рассматриваемого периода. Из этого следует вывод, что баланс ПАО «Россети Сибирь» за 2018-2019гг. не является ликвидным, ввиду следующих обстоятельств:

- во-первых, большой величины кредиторской задолженности и нехватке, как денежных средств, так и краткосрочных финансовых вложений;
- во-вторых, меньшего значения краткосрочной дебиторской задолженности над краткосрочными пассивами;
- в третьих, собственный капитал организации меньше внеоборотных активов.

Далее проведем расчет текущей и перспективной ликвидности (табл.3)

Таблица 3 – Расчет текущей и перспективной ликвидности ПАО «Россети Сибирь» на 2018-2019гг.

Наименование показателя	Услов. обозн-е	Способ расчета	Полученные значения	
			2018г.	2019г.
Текущая ликвидность	ТЛ	$ТЛ=(A_1+A_2)-(P_1+P_2)$	-32 792	-36 386
Перспективная ликвидность	ПЛ	$ПЛ=A_3-P_3$	5 275	4 677

Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности (+) или же неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени. Сделав расчет, и получив отрицательные значения, можно сказать, что компания не является платежеспособной. А перспективная ликвидность – это, своего рода, прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей. В табл.3 видно значение данного показателя, но опять же, его величина снижается.

Далее для более детального анализа проведем оценку платежеспособности организации, используя наиболее важные финансовые коэффициенты. Они представлены в табл.4.

Таблица 4 – Расчет основных показателей для оценки платежеспособности баланса ПАО «Россети Сибирь» на 2018-2019гг.

Наименование показателя	Способ расчета	Норматив. знач.	Полученные значения
-------------------------	----------------	-----------------	---------------------

			2018г.	2019г.
Общий показатель платежеспособности	$L_1 = (A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3) / (П_1 + 0,5П_2 + 0,3П_3)$	$L_1 \geq 1$	0,078	0,073
Коэф. абсолют. ликвидности	$L_2 = A_1 / П_2$	$L_2 \geq 0,2 - 0,5$	0,006	0,005
Коэф. «критической оценки»	$L_3 = (A_1 + A_2) / П_2$	Допустимое знач. $L_3 = 0,7 - 0,8$; Желательно $L_3 = 1$	0,006	0,017
Коэф. текущей ликвидности	$L_4 = \text{оборотные активы} / П_2$	Допустимое знач. $L_4 = 2,0 - 3,5$ Желательно $L_4 = 1,5$	0,787	0,740
Коэф. маневренности функционирующего капитала	$L_5 = A_3 / (\text{оборотные активы} - П_2)$	Уменьшение показателя в динамике положительный факт	-1,212	-0,512
Доля оборот. средств в активах	$L_6 = \text{оборотные активы} / \text{валюта баланса}$	$L_6 \geq 0,5$	0,343	0,191
Коэф. обеспеченности собственными средствами	$L_7 = (П_4 + A_4) / \text{оборотные активы}$	$L_7 \geq 0,1$ (чем больше, тем лучше)	5,468	6,031

Как видно из табл.4 общий показатель платежеспособности уменьшается и составил 0,078 и 0,073 в 2018г. и 2019г. соответственно. Это значительно меньше нормативного значения.

Коэффициент абсолютной ликвидности также снижается и показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям.

Коэффициент «критической оценки» за 2018г. и 2019г. не входит в диапазон даже допустимого значения. Следовательно, только малая часть краткосрочных обязательств компании может быть немедленно погашена за счет денежных средств, а также поступлений по расчетам.

А вот коэффициент текущей ликвидности почти в два раза ниже необходимого значения, это свидетельствует, что какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

Пятый коэффициент показал положительную динамику, ввиду уменьшения его значения. Необходимо понимать, что на основании данного показателя, можно увидеть часть функционирующего капитала, которая обездвижена в производственных запасах и долгосрочной задолженности.

Значение доли оборотных средств в активах нельзя назвать критичной, ввиду зависимости показателя от отраслевой принадлежности организации.

И последний, это коэффициент обеспеченности собственными средствами. На основании полученных значений видно, что достаточно средств, которые необходимы для текущей деятельности.

Таким образом, проведенный анализ свидетельствует об ухудшении финансового состояния компании, ввиду не ликвидности баланса и ее неплатежеспособности.

Литература

1. Горбатова С.В. ПАО "СКЗ им. С.М.КИРОВА" // QRZ: Центр раскрытия корпоративной информации. URL: <http://www.e-disclosure.ru>).
2. Южная аналитическая компания. Финансовый анализ // QRZ: Автоматизированные системы финансового анализа. URL: <http://1-fin.ru>.
3. Официальный сайт ПАО «Россети Сибирь». - URL: <https://rosseti-sib.ru/index.php?lang=ru40>.

Literature

1. Gorbatova S.V. PJSC "SKZ named after S. M. KIROV" // QRZ: Center for disclosure of corporate information. URL: <http://www.e-disclosure.ru>).
2. Southern analytical company. Financial analysis // QRZ: Automated financial analysis systems. URL: <http://1-fin.ru>.
3. Official site of PJSC Rosseti Siberia. - URL: <https://rosseti-sib.ru/index.php?lang=ru40>.