

Оценка ликвидности и платежеспособности организации (на примере ГУП «ТЦТР» РС(Я))

Аннотация: в данной статье были раскрыты ключевые понятия исследования, произведена оценка ликвидности баланса с помощью относительных показателей ликвидности и группировки активов и пассивов, а также проведен анализ платежеспособности предприятия ГУП «ТЦТР» РС(Я), представлена интерпретация выводов рассчитанных показателей, рассчитан чистый оборотный капитал предприятия.

Ключевые слова: ликвидность, баланс, платежеспособность, активы, пассивы, анализ, коэффициенты.

Assessment of the liquidity and solvency of the organization (on the example of sue TCTR Republic of Sakha (Yakutia))

Abstract: this article has been revealed key concepts of the study, the estimation of liquidity of balance using the relative liquidity and grouping of assets and liabilities, as well as analysis on the solvency of the company GUP "TCTR" RS(I), presents interpretation of the findings of the calculated parameters, the calculated net turnover-tion capital of the company.

Keywords: liquidity, balance sheet, solvency, assets, liabilities, analysis, coefficients.

Оценка финансового состояния организации в наиболее общем виде представляется в краткосрочной перспективе, и приоритетными характеристиками для оценки выступают ликвидность организации и ее платежеспособность. Объектом исследования в данной статье выбрана организация ГУП «ТЦТР РС(Я)», являющаяся ведущим региональным оператором связи и занимающая лидирующее положение (свыше 90%) на республиканском рынке спутникового интернета, интернета по радиодоступу [5].

Для начала необходимо разобраться с предметом исследования. На практике понятия платежеспособности и ликвидности часто ошибочно выступают в качестве синонимов. Однако следует разграничивать данные категории, ведь ликвидность – это возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства [1], в то время как платежеспособность – это наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения; это важнейшее условие кредитоспособности (предпосылок для получения кредита, способность возратить его в срок) [2].

В экономическом анализе, задачей которого является оценка риска неплатежеспособности предприятия, принято выделять и рассматривать в отдельную категорию ликвидность баланса, поскольку ликвидность самого хозяйствующего субъекта можно узнать по его балансу. Ликвидность определяется как величина, обратная периоду времени, который необходим для обращения его в денежные средства. Анализ ликвидности баланса заключается в разбивке активов и пассивов на 8 групп (агрегатов) и сравнении средств по активу, сгруппированных в порядке убывания ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированными в порядке возрастания срока их погашения.

В экономической литературе нет единого подхода к группировке активов и пассивов. В частности, Л.Т. Гиляровская [3], Донцова Л. В., Никифорова Н.А. [4] предлагают следующий подход, представленный в таблице 1 и таблице 2. Все данные для анализа были взяты из бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2019 г. на сайте самого предприятия ГУП «ТЦТР» РС(Я) [6].

Таблица 1 – Группировка активов по степени ликвидности за 2019 год

№ п/п	Наименование статей актива баланса	№ строк и	Абсолютные величины		Группы актива А
			На начало года	На конец года	
	1	2	3	4	5
1	1. Наиболее ликвидные активы - денежные средства и денежные эквиваленты	1250	57414	59383	А ₁
	- краткосрочные финансовые вложения	1240	0	0	
2	2. Быстрореализуемые активы - дебиторская задолженность	1230	112170	61286	А ₂
	- прочие оборотные активы	1260	0	0	
3	3. Медленно реализуемые активы - запасы	1210	51736	74943	А ₃
	- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1535	1814	
	- долгосрочные финансовые вложения	1170	0	3760	
4	4. Трудно реализуемые активы - внеоборотные активы	1100	382919	363422	А ₄

Исходя из таблицы 1 можно сделать вывод, что наиболее ликвидных активов на конец 2019 года больше на 1969 тыс. рублей, чем на начало 2019 года, темп роста при этом составил 103,4%. Быстрореализуемые активы уменьшились на 50884 тыс. рублей в конце 2019 года, по сравнению на начало 2019 года, темп роста при этом составил 54,6%. Про медленно реализуемые активы можно отметить, что они увеличились на 27246 тыс. рублей или на 151,1%. Темп роста труднореализуемых активов составил 94,9% при их снижении на 19497 тыс. рублей.

Теперь составим группировку статей пассива баланса по степени ликвидности и срокам погашения и отразим в таблице 2.

Таблица 2 – Группировка обязательств по сроку погашения за 2019 год

№ п/п	Наименование статей пассива баланса	№ строк и	Абсолютные величины		Группы пассива П
			На начало года	На конец года	
	1	2	3	4	5
1	1. Наиболее срочные обязательства - кредиторская задолженность	1520	66275	56085	П ₁
2	2. Краткосрочные пассивы (обязательства) - заемные средства	1510	0	0	П ₂
	-прочие обязательства	1550	0	0	
3	3. Долгосрочные пассивы (обязательства)	1400	6417	8476	П ₃
4	4. Постоянные пассивы (капитал и резервы)	1300	399286	374553	П ₄
	-доходы будущих периодов	1530	113825	98594	
	-оценочные обязательства	1540	19971	23140	

Исходя из таблицы 2 сделаем вывод, что наиболее срочные обязательства и постоянные пассивы уменьшились к концу 2019 года на 10190 тыс. рублей (и составляют 84,6%) и 36795 тыс. рублей (93%) соответственно, а вот долгосрочные пассивы (обязательства) наоборот увеличились на 2059 тыс. рублей (темп роста – 132%). Краткосрочные пассивы в своих статьях не имели динамику, т.к. не заносились в отчет.

Теперь соотнесем полученные результаты и проведем оценку ликвидности баланса и отразим в таблице 3. Необходимо отметить тот факт, что баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

- 1) $A1 \geq П1$
- 2) $A2 \geq П2$
- 3) $A3 \geq П3$
- 4) $A4 \leq П4$.

В ниже приведенной таблице 3 «Оценка ликвидности баланса за 2019 год» проверим с помощью вычислений является ли баланс ГУП «ТЦТР РС(Я)» абсолютно ликвидным.

Таблица 3 – Оценка ликвидности баланса за 2019 г., тыс. руб.

Группировка активов	Абсолютные величины		Группировка пассивов	Абсолютные величины	
	На начало года	На конец года		На начало года	На конец года

A ₁	57414	59383	П ₁	66275	56085
A ₂	112170	61286	П ₂	0	0
A ₃	53271	80517	П ₃	6417	8476
A ₄	382919	363422	П ₄	533082	496287

По данным таблицы 3 следует сделать вывод: из четырех обязательных условий абсолютной ликвидности соблюдены три, следовательно, баланс организации не является абсолютно ликвидным.

Для анализа ликвидности и платежеспособности ГУП «ТЦТР РС(Я)» рассчитаем следующие коэффициенты:

Таблица 4 – Расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности ГУП «ТЦТР РС(Я)» за 2019 г.

Показатели	Норматив	На начало года	На конец года	Отклонение
Коэффициент абсолютной ликвидности	(0,2-0,5)	0,87	1,06	0,19
Коэффициент быстрой ликвидности	> 0	2,56	2,15	-0,41
Коэффициент текущей ликвидности	> 0,75	3,36	3,59	0,22
Коэффициент платежеспособности	не менее 3	5,49	5,80	0,31
Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = (П_4 - A_4) / (A_1 + A_2 + A_3)$)	не менее 0,1	0,67	0,66	-0,01
Коэффициент маневренности функционального капитала ($K_m = A_3 / [(A_1 + A_2 + A_3) - (П_1 + П_2)]$)	=0,5	0,34	0,55	0,21
Общий показатель ликвидности баланса предприятия ($K = (A_1 + 0,5 \times A_2 + 0,3 \times A_3) / (П_1 + 0,5 \times П_2 + 0,3 \times П_3)$)	>1	1,90	1,95	0,05

По данным анализа коэффициентов ликвидности и платежеспособности можно сделать следующие выводы.

Коэффициент абсолютной ликвидности не попадает в диапазон нормальных значений, превышая его. Слишком высокое значение коэффициента говорит о неоправданно высоких объемах свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития бизнеса.

Коэффициент быстрой ликвидности больше нормального значения, но в динамике снижается, предприятие имеет в два раза больше быстрых активов, чем текущих обязательств, т.е. в состоянии покрыть высоколиквидными и

быстро реализуемыми активами текущие обязательства. В то же время, слишком высокое значение может означать, что предприятие вкладывает слишком много своих ресурсов в оборотный капитал, который можно было бы использовать для более доходных целей. Это может привести к снижению уровня рентабельности предприятия, т.к. накапливается большой запас денежных средств, не участвующих в производственно-хозяйственном процессе.

Коэффициент текущей ликвидности увеличивается и больше 2, это значит, что у предприятия оборотных активов больше, чем краткосрочных обязательств с двух кратным покрытием. Предприятие имеет высокую способность в краткосрочном периоде расплатиться по своим обязательствам (долгам). Однако высокий коэффициент (более 3) не обязательно указывает на то, что компания находится в состоянии финансового благополучия

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования в конце отчетного периода находится в границах нормы, однако имеет тенденцию к снижению. Структура баланса компании в целом, удовлетворительна, у предприятия достаточно собственных средств, необходимых для его финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности функционального капитала на анализируемом предприятии находится в пределах нормы, и, в целом, высокое значение показателя положительно, что свидетельствует об уменьшении доли обездвиженного капитала. Значение показателя свидетельствует о том, что предприятие может позволить себе относительно свободно маневрировать своими финансовыми ресурсами.

Общий показатель ликвидности баланса предприятия превышает нормативный показатель в течение всего анализируемого периода, что говорит о ликвидности баланса предприятия в целом и уверенности предприятия в том, что все имеющиеся у него обязательства можно погасить за счет тех активов, которые присутствуют в наличии.

К абсолютным показателям платежеспособности относится чистый оборотный капитал, рассчитаем его как разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами в следующей таблице:

Таблица 5 – Расчет чистого оборотного капитала за 2019 г.

Показатели	На начало года	На конец года	Отклонение
Оборотные активы	222855	197426	-25429
Краткосрочные обязательства	200071	177819	-22252
Чистый оборотный капитал	22784	19607	-3177

Наличие и увеличение чистого оборотного капитала (ЧОК) является главным условием ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Величина чистого оборотного капитала показывает, какая часть оборотных средств финансируется за счет инвестированного капитала.

Чистый оборотный капитал у ГУП «ТЦТР РС(Я)» является отрицательным в динамике, это означает, что у предприятия снижается финансовая устойчивость, что в будущем может повлечь трудности с своевременным погашением всех краткосрочных обязательств, т.е. можно судить, что несмотря на снижающуюся динамику краткосрочных обязательств к концу отчетного года, за счет заемного капитала профинансирована большая часть оборотных средств и часть внеоборотных активов.

Библиографический список:

1. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учебник / Г. В. Савицкая. — 4-е изд. — Минск : Республиканский институт профессионального образования (РИПО), 2019. — 373 с. — ISBN 978-985-503-942-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/93422.html> (дата обращения: 25.12.2020). — Режим доступа: для авторизир. пользователей
2. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ : учебник / Т.У. Турманидзе. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юнити, 2015. — 288 с. — Режим доступа: по подписке. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118963> (дата обращения: 24.12.2020). — ISBN 978-5-238-02358-8. — Текст : электронный.
3. Экономический анализ : учебник для вузов / Л. Т. Гиляровская, Г. В. Корнякова, Н. С. Пласкова [и др.] ; под редакцией Л. Т. Гиляровской. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 615 с. — ISBN 5-238-00383-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/81599.html> (дата обращения: 24.12.2020). — Режим доступа: для авторизир. Пользователей
4. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / 2-е издание. Москва: Издательство «Дело и Сервис», 2004. 336 с.
5. О компании : ТЦТР . — Текст : электронный // ТЦТР : [сайт]. — URL: <https://www.tctr.ru/about> (дата обращения: 24.12.2020).
6. Бухгалтерская (финансовая) отчетность ГУП ТЦТР РС(Я). — Текст : электронный // Раскрытие информации :ТЦТР : [сайт]. — URL: <https://www.tctr.ru/wp-content/uploads/2020/04/Bukhgalterskaya-otchetnost-2019.pdf> (дата обращения: 24.12.2020).