

УДК 33.338

СОВРЕМЕННОЕ ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ КАО «АЗОТ»

Гегальчий Н. Е., к.э.н., доцент
Кузбасский государственный технический университет
имени Т.Ф. Горбачева
г. Кемерово

Финансовое положение любого предприятия определяется, прежде всего, его финансовой устойчивостью, следствием которой является платежеспособность, т. е. способность своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам. Платежеспособность в значительной степени зависит от ликвидности баланса – степени покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Интерес представляет исследование финансового состояния КАО «Азот» – одного из предприятий химического комплекса г. Кемерово на основе определения ликвидности его баланса и финансовых коэффициентов платежеспособности.

Исходная информация (в млн. р.) для исследования представлена в таблице 1 по данным статистической отчетности предприятия, принятым в среднегодовом выражении.

Таблица 1

Показатели	2000 г.	2015 г.	Изменение (±)
Внеоборотные активы	2160,6	31850,0	+29689,4
Запасы	715,3	4520,0	+3804,7
НДС по приобретенным ценностям	398,6	559,2	+160,6
Дебиторская задолженность:	735,8	18144,4	+17408,7
в т. ч. долгосрочная	-	36,1	+36,1
краткосрочная	735,8	18108,4	+17372,7
Краткосрочные финансовые вложения	0,2	210,6	+210,4
Денежные средства	50,8	41,2	-9,6
Прочие оборотные активы	-	98,2	+98,2
Капитал и резервы	376,8	-7198,2	+(-)7575
Долгосрочные обязательства	610,8	38174,8	37564,0
Заемные средства	56,0	21500,6	21457,9
Кредиторская задолженность	3017,7	2946,4	-71,3

По исходной информации рассчитаны средства по активу и обязательства по пассиву (млн. р.) и представлены в таблице 2.

Таблица 2

Актив	2000	2015	Пас- сив	2000	2015	Платежный излишек или недостаток (+, -)	
						2000	2015
Наиболее ликвид- ные ак- тивы (А1)	51,0	251,8	Наибо- лее сроч- ные обяза- тель- ства (П1)	3017,7	2946,4	-2966,7	-2694,6
Быстро- реа- лизуемые активы (А2)	735,8	18108,4	Крат- ко- сроч- ные пасси- вы (П2)	56,0	21500,6	+679,8	-3392,2
Медлен- нореали- зуемые активы (А3)	1113,9	5213,4	Долго- сроч- ные пасси- вы (П3)	610,8	38174,8	+503,1	-32961,4
Трудно- реализу- емые ак- тивы (А4)	2160,6	31850,0	Посто- янные пасси- вы (П4)	376,8	-7198,2	+1783,8	+39048,2
Баланс	4061,3	55423,6	Баланс	4061,3	55423,6	-	-

Результаты расчетов показывают, что соотношение итогов групп по ак-
тиву и пассиву имеют следующий вид:

в 2015 г.: А1 (251,8) < П1 (2946,4); в 2000 г.: А1 (51,0) < П1 (3017,7);
А2 (18108,4) < П2 (21500,6); А2 (735,8) > П2 (56,0);
А3 (5213,4) < П3 (38174,8); А3 (1113,9) > П3 (610,8);
А4 (31850,0) > П4 (-7198,2); А4 (2160,6) > П4 (376,8).

Такое положение ликвидности баланса характеризует как недостаточ-
ное за анализируемые периоды, т. к. не соответствует соотношению абсолю-
тно ликвидного баланса: $\{A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4\}$, причем име-
ющего тенденцию в сторону ухудшения. Показатель текущей ликвидности
(ТЛ) свидетельствует о неплатежеспособности исследуемого предприятия,
причем имеющую тенденцию роста:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2)$$

$$2015 \text{ г. } ТЛ = (251,8 + 18108,4) - (2946,4 + 56,0) = -6086,8 \text{ млн. р.}$$

$$2000 \text{ г. } ТЛ = (51,0 + 735,8) - (3017,7 + 1112,7) = -2343,6 \text{ млн. р.}$$

Перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, отражает существенный платежный недостаток в 2015 г. в размере почти 33 млрд. р., что более чем в 66 раза превышает недостаток 2000 г., что свидетельствует о прогнозе неплатежеспособности предприятия и на будущее.

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

Таблица 3

Показатели платежеспособности

Показатели	Расчет	2015 г.	2000 г.	Отклонение, (+, -)	Нормативное ограничение
Общий (L1)	$(A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)$	0,458	0,23	+0,228	≥ 1
Коэффициент абсолютной ликвидности (L2)	$A1 / (П1 + П2)$	0,010	0,017	-0,007	$\geq 0,1 - 0,7$
«критической оценки» (L3)	$(A1 + A2) / (П1 + П2)$	0,751	0,257	+0,494	допустимое: 0,7 - 0,8
текущей ликвидности (L4)	$(A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$	0,964	0,62	+0,344	необходимое: 2,0
маневренности (L5)	$A3 / [(A1 + A2 + A3) - (П1 + П2)]$	5,97	-0,958	+6,908	снижение-положительный факт
обеспеченности собственными средствами (L7)	$(П4 - A4) / (A1 + A2 + A3)$	-1,656	-0,938	+(-)0,718	≥ 1
Доля оборотных средств в активах (L6)	$(A1 + A2 + A3) / Б$	0,425	0,468	-0,043	$\geq 0,5$

Динамика финансовых коэффициентов платежеспособности неудовлетворительная: предприятие смогло оплатить лишь 1 % своих краткосрочных обязательств в 2015 г. против 1,7% в 2000 г. и не соответствует 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 возрос, но не достиг нормативного значения равного 2,5-3,0, и соотношения текущих активов и краткосрочных обязательств 1:1. Это свидетельствует о высоком финансовом риске, связанном с отсутствием у предприятия необходимого объема свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников, невозможностью оплатить свои счета, и о неудовлетворительном бухгалтерском балансе.

Кроме того, финансовые коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия, могут быть оптимальными, при структуре оборотных активов, соответствующей рекомендуемым показателям, представленным в таблице 4.

Таблица 4

Структура оборотных активов (%)

Показатели	2000 г.	2015 г.	Оптимальное значение [2]
Оборотные активы, млн. р.	1900,8	23573,7	
Запасы	58,6	21,5	66,7
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2,7	1,1	6,6
Дебиторская задолженность	38,7	77,4	26,7

Структура оборотных активов предприятия не только не соответствует оптимальной, но и существенно ухудшилась за счет роста дебиторской задолженности почти в 2 раза и существенного снижения запасов.

Таким образом, современное финансовое состояние КАО «Азот» характеризуется как крайне неудовлетворительное, приближающееся к критическому состоянию, с низкой платежеспособностью из-за неудовлетворительной ликвидности бухгалтерского баланса, что ведет к банкротству предприятия и вызывает необходимость срочного изыскания возможностей для выхода из создавшейся ситуации.

Список литературы:

1. Бережная, Е. В. Диагностика финансово-экономического состояния организации. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 304 с.
2. Крейнина, М. Н. Финансовый менеджмент. – М.: ДИС, 1998, с. 42.