

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Саушкина Виктория Владимировна

студент Орского гуманитарно-технологического института филиал ОГУ, РФ, г. Орск

Бондаренко Елена Константиновна

студент Орского гуманитарно-технологического института филиал ОГУ, РФ, г. Орск

Analysis and assessment of the solvency of the oil refinery

Victoria Saushkina

student of the Orsk Humanitarian-Technological Institute branch of the OSU, Russia, Orsk

Elena Bondarenko

student of the Orsk Humanitarian-Technological Institute branch of the OSU, Russia, Orsk

Аннотация. В составе финансовой отчетности центральное место занимает бухгалтерский баланс, показатели которого дают возможность оценить финансовое состояние предприятия на дату его составления. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса показывает в какой степени обязательства предприятия могут быть покрыты его имуществом. По результатам анализа профессиональные пользователи отчетности оценивают способность предприятия погасить свои обязательства в краткосрочной и долгосрочной перспективах.

Abstract. In the financial statements, the balance sheet occupies a central place, the indicators of which provide an opportunity to assess the financial condition of the enterprise as of the date of its compilation. Analysis of liquidity of the balance sheet shows the extent to which its assets can cover the obligations of the enterprise. Based on the results of the analysis, professional users of the reporting assess the ability of the enterprise to repay its obligations in the short and long term.

Ключевые слова: нефтеперерабатывающее предприятие; бухгалтерский баланс; ликвидность; платежеспособность.

Keywords: oil refining enterprise; balance sheet; liquidity; solvency.

ПАО «Орскнефтеоргсинтез» – старейшее предприятие в нефтеперерабатывающей отрасли страны – сейчас одно из самых стабильно работающих и развивающихся в восточном Оренбуржье. На заводе осуществляется реконструкция действующих и строительство новых производственных объектов, внедряются прогрессивные технологии. Благодаря чему на предприятии добились значительных успехов по увеличению выпуска высокооктановых марок

автомобильного топлива, по выпуску дизельного топлива европейского качества, улучшению качества масел, увеличению глубины переработки, снижению безвозвратных потерь.

Выпуская качественную и востребованную продукцию, ПАО «Орскнефтеоргсинтез» по договору о социальном партнерстве с администрацией города Орска с 2002 года реализует развернутую программу оказания благотворительной помощи и меценатства. Экономическая стабильность предприятия создана трудом почти 2500 сотрудников. [1].

В составе финансовой отчетности ПАО «Орскнефтеоргсинтез» центральное место занимает бухгалтерский баланс. Показатели баланса дают возможность оценить финансовое состояние общества на дату его составления. Сравнение статей пассива и актива баланса позволяют определить уровень финансовой устойчивости, а также установить, за счет каких источников сформированы внеоборотные активы, и что является источником формирования оборотных активов.

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей, которые либо уже имеются в активе или пассиве баланса, либо определяются на основе показателей бухгалтерского баланса.

По данным баланса оцениваются такие важные индикаторы финансового состояния предприятия как состав, структура и динамика показателей актива и пассива баланса.

Оценку имущественного положения и качественных изменений в структуре активов предприятия, а также динамике этих изменений проведем с помощью вертикального и горизонтального анализа бухгалтерского баланса по данным аналитической таблицы 1, содержащей укрупненные статьи актива бухгалтерского баланса ПАО «Орскнефтеоргсинтез».

Таблица 1.

Динамика состава и структуры актива бухгалтерского баланса ПАО «Орскнефтеоргсинтез» за 2014-2016 г. [4, с. 5]

Показатель	Сумма			Абсолютное отклонение		Структура активов		
	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.	2015 г. от 2014 г.	2016 г. от 2015 г.	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.
Основные средства	16172531	24847291	32647968	8674760	8162864	73,9	72,76	76,15
Финансовые вложения	19904	16395	12213	-3509	-4182	0,09	0,05	0,03
Отложенные налоговые активы	781455	2536995	1758184	1755540	-778811	3,58	7,54	4,17
Прочие внеоборотные активы	1120792	1120362	1586298	-430	465936	5,13	3,33	3,7
Запасы	526178	484103	484095	-45033	-50	2,41	1,44	1,13
НДС	29954	23738	3570	-6216	-20168	0,07	0,5	0,01
Дебиторская задолженность	3099784	4546742	5770881	1446958	1224139	14,2	13,51	13,46
Финансовые вложения	2458	2287	1905	-171	-382	0,01	0,01	0,004
Денежные средства и денежные эквиваленты	3363	3430	3726	67	296	0,02	0,01	0,01
Прочие оборотные	114358	434655	606199	214	171544	0,52	1,29	1,41

активы								
Итого, в том числе:	21828673	33653853	42875039	11825180	9221186	100,0	100,0	100,0
Внеоборотные активы	18094682	28521043	36004663	10426361	7845807	82,7	83,67	83,98
Оборотные активы	3733991	5132810	6870376	1398819	1375379	17,3	16,33	16,02

Данные таблицы характеризуют позитивное развитие Общества в динамике исследуемого периода. Об этом, прежде всего, свидетельствует стабильный рост стоимости имущества. Совокупная стоимость имущества предприятия в 2016 г. составила 42875039 тыс. руб., что на 27,4% выше уровня предшествующего года, и практически в два раза выше уровня 2014 г.

Имущество предприятия представлено внеоборотными и оборотными активами, динамика изменений которых носит устойчивый характер.

Существенный прирост стоимости внеоборотных активов в динамике трех смежных лет обеспечил прирост имущества предприятия в 2016 г. на 27,9% и в 2015 г. – на 56%. В составе внеоборотных активов доминирующее место занимают основные средства, абсолютная величина которых увеличилась по сравнению с 2015 г. на 8162864 тыс. руб. или на 33,3%. Данное изменение связано с принятой программой модернизации материально-технической базы и совершенствованием технологических процессов по переработке нефтяного сырья.

В составе оборотных активов, на долю которых в 2016 г. приходится 16%, существенные изменения произошли по группе «дебиторская задолженность» и «прочие оборотные активы», стоимость которой увеличилась на 27% и составила 5770881 тыс. руб. Изменение абсолютной стоимости имущества предприятия привело к структурным изменениям. В динамике трех лет удельный вес внеоборотных активов в общей стоимости имущества увеличился с 82% до 84%. В то же время доля оборотных активов уменьшилась с 17% до 16% в общей стоимости активов предприятия.

Данное структурное соотношение нельзя считать негативным моментом, так как предприятие относится к перерабатывающей отрасли. Для осуществления качественной и глубокой перегонки нефтяного сырья необходимо иметь современную материально-техническую базу, поэтому большая часть финансовых ресурсов вовлечена во внеоборотные активы.

Увеличение стоимости оборотных активов в 2016 г. на 100% обеспечено за счет роста величины дебиторской задолженности, что, несомненно, можно рассматривать как негативный момент в деятельности предприятия. Замораживание финансовых ресурсов в состоянии расчетов способствует сокращению ликвидных активов, увеличению доли просроченной и сомнительной задолженности, снижению оборачиваемости оборотных активов, а значит росту финансовых рисков.

Не смотря на рост дебиторской задолженности уменьшился ее удельный вес с 14% до 13%.

Кроме структурно-динамического анализа статей бухгалтерского баланса, позволяющего оценить изменение отдельного показателя или их однородной совокупности, по данным бухгалтерской отчетности можно дать оценку ликвидности и платежеспособности.

Уровень ликвидности активов характеризуется суммой денежных средств, которую можно получить от продажи активов и временем, которое для этого необходимо. Поддержание достаточного уровня ликвидности заключается в формировании оптимальной структуры вложений капитала в активы.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. Уровень ликвидности баланса определяется сравнением статей активов, сгруппированных по степени ликвидности со статьями пассивов, сгруппированных по

срочности их оплаты [3, с. 121].

Анализ ликвидности баланса проводится с помощью расчета платежного излишка или недостатка. Данные анализа ликвидности баланса приведены в таблице 2.

Таблица 2.

Показатели ликвидности бухгалтерского баланса ПАО «Орскнефтеоргсинтез» за 2014-2016 гг.

Группы активов	Сумма, тыс. руб.			Группы пассивов	Сумма, тыс. руб.			Платежный излишек или недостаток, (+/-)		
	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.		на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.	на 31.12 2014 г.	на 31.12 2015 г.	на 31.12 2016 г.
A1	5821	5717	5631	П1	1611584	1026821	1010992	-1605763	-1021104	-1005361
A2	3214142	4981397	6377080	П2	33887	360921	515893	3180255	4620476	5861187
A3	556132	507883	487665	П3	16541058	33403366	38952535	-15984926	-32895483	-38464870
A4	18052578	28158856	36004663	П4	3642144	-1137255	23956190	14410434	29296111	12048473
Итого	21828673	33653853	42875039	Итого	21828673	33653853	42875039	-	-	-

За анализируемый период незначительно изменился платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. Его снижение по сравнению с предшествующим периодом составило 15743 тыс. руб.

Негативным моментом является увеличение платежного недостатка по третьей группе. К концу каждого отчетного периода размер дебиторской задолженности растет быстрее, чем стоимость всех запасов предприятия.

Также наблюдается уменьшение излишка по четверной группе. К концу отчетного периода собственных средств у предприятия меньше, чем внеоборотных активов, и их недостаток по сравнению с 2015 г. увеличился на 25093445 тыс. руб.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если активы первых трех групп превышают показатели пассивов соответствующих групп, а пассивы четвертой группы больше активов четвертой группы. При несоблюдении такого соотношения баланс в большей или меньшей степени отличается от ликвидного.

Результаты сравнения групп активов и пассивов наглядно показаны в таблице 3.

Таблица 3.

Соотношение групп активов и пассивов в ПАО «Орскнефтеоргсинтез» за 2014-2016 гг.

Соотношение неравенств абсолютно ликвидного баланса	Ликв		
	2014 г.		
$A1 \geq П1$	$A1 \leq П1$		
$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$		
$A3 \geq П3$	$A3 \leq П3$		
$A4 \leq П4$	$A4 \geq П4$		

Ликвидность баланса в отчетном периоде осталась на уровне 2015 г. и существенно отличается от абсолютно ликвидного, т.к. в 2014-2016 гг. – только три неравенства имеют знак противоположный заданному.

Следует отметить, что перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, в 2014-2016 гг. отражает нехватку средств. Это произошло в результате того, что общество привлекло долгосрочные кредиты, а величина запасов оказалась недостаточная для их покрытия. Несоответствие этого неравенства заданному, нельзя однозначно считать негативной ситуацией, так как необходимо учитывать специфику предприятия, осуществляющего переработку давальческого сырья. Данная отраслевая направленность не требует наличия сырья и материалов в большом количестве для осуществления производственного процесса, а преобладание долгосрочных финансовых источников по сравнению с текущими обязательствами, обеспечивает укрепление финансовой устойчивости предприятия.

Проведенный анализ ликвидности баланса является приближенным, более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов. По данным таблицы 2 можно рассчитать следующие показатели:

- коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле (1), и показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена в ближайшее к моменту составления баланса время:

$$L1 = A1 : (П1 + П2) , \quad (1)$$

- коэффициент промежуточной ликвидности рассчитывается по формуле (2) и характеризует прогнозируемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности:

$$L2 = (A1 + A2) : (П1 + П2) , \quad (2)$$

- коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле (3) и показывает, в какой степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства:

$$L3 = (A1 + A2 + A3) : (П1 + П2) , \quad (3)$$

- для комплексной оценки баланса в целом рассчитаем общий показатель ликвидности по формуле (4):

$$L4 = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) : (П1 + 0,5П2 + 0,3П3) , \quad (4)$$

Показатели ликвидности, дают характеристику устойчивости финансового состояния организации, и отвечают интересам различных групп внешних пользователей аналитической информации [2, с. 10].

Показатели ликвидности в определенной степени определяют платежеспособность предприятия, т.к., характеризуя способность превращения активов в ликвидную форму, определяют возможности погашения краткосрочных обязательств.

Абсолютная ликвидность обеспечивается наличием свободных денежных средств и денежных эквивалентов для покрытия обязательств в наступивший срок их погашения.

Промежуточная ликвидность обеспечивается при условии возврата дебиторской задолженности дебиторами в полном объеме в установленные сроки, что зависит от

платежеспособности дебиторов.

Для обеспечения текущей ликвидности привлекаются текущие активы в полном объеме. Помимо денежных средств и дебиторской задолженности к ним относятся запасы предприятия. Рассчитанные показатели ликвидности представлены в таблице 4.

Таблица 4.

Относительные показатели ликвидности ПАО «Орскнефтеоргсинтез» за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	Норма	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Откло	
					2015 г. от 2014 г.	
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2-0,7$	0,004	0,004	0,004		-
Коэффициент промежуточной ликвидности	$\geq 0,7-0,8$	1,96	3,59	4,18		+1,63
Коэффициент текущей ликвидности	2	2,29	3,96	4,5		+1,67
Общий показатель ликвидности	≥ 1	0,27	0,24	0,26		-0,03

Динамика показателей ликвидности характеризуется положительной тенденцией.

Значение общего показателя ликвидности в отчетном периоде превышает его минимальное нормативное значение на 108,3%, и на протяжении всего исследуемого периода имеет сначала отрицательную, а затем положительную тенденцию роста.

Недостаточный объем денежной наличности на счетах ПАО «Орскнефтеоргсинтез» и отсутствие денежных эквивалентов при одновременном наличии срочных к погашению обязательств привело к тому, что предприятие не в состоянии исполнять свои обязательства в ближайшее время, ограниченное расчетными банковскими днями.

Тем не менее, значение показателя промежуточной ликвидности по сравнению с 2015 г. увеличилось в 1,2 раза, что, несомненно, является положительным моментом. С учетом средств, находящихся в расчетах предприятие может полностью погасить свои обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности – это главный показатель платежеспособности, характеризующий возможность погашения текущих обязательств, при мобилизации все оборотных средств. При сложившейся ситуации, предприятие способно погасить обязательств в 2,3 раза больше имеющихся.

Таким образом, предприятие, полностью рассчитавшись с кредиторами, будет иметь в распоряжении активы для продолжения производственной деятельности.

В целом можно отметить, что предприятие поступательно развивается, имеет возможность исполнять свои финансовые обязательства, кроме того, обладает высоким уровнем производственного потенциала, который позволяет осуществлять производственную деятельность в будущем.

На данный момент существенным недостатком является отсутствие собственных средств, и вся деятельность ПАО «Орскнефтеоргсинтез» финансируется за счет долгосрочных кредитов и займов.

Список литературы:

1. Официальный сайт ПАО «Орскнефтеоргсинтез». — Режим доступа: <http://orpz.ru>.
2. Панкова С. В., Андреева Т. В., Романова Т. В. Практикум по анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности: Учеб. пособие. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2016. — 165 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-369-01491-2 (РИОР)
3. Погорелова М. Я. Экономический анализ: теория и практика: Учеб. пособие. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2014. — 290 с. — (Высшее образование: Бакалавриат; Магистратура). — ISBN 978-5-369-01295-6 (РИОР)
4. Годовой отчет ПАО «Орскнефтеоргсинтез» по итогам работы за 2016 год.