

АНАЛИЗ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ АО НК «КАЗМУНАЙГАЗ»

Токтасын Бакберген Бакытжанович

студент, Университет Нархоз, школа Финансов и технологий, Казахстан, Алматы

Кан Валерия Олеговна

студент, Университет Нархоз, школа Финансов и технологий, Казахстан, Алматы

Купешова Баян Куанышбековна

старший преподаватель, Университет Нархоз, школа Финансов и технологий, Казахстан, Алматы

Введение.

Рыночная экономика на сегодня является наиболее выгодной стратегией для государства. Данное направление экономики позволяет дать всем гражданам равные возможности, где успех граждан будет зависеть непосредственно только от их действий. Республика Казахстан обрела независимость в конце 1991 года. После этого события, экономика страны была в плачевном состоянии. Ведь у страны не было своей функциональной валюты, а также разорвались все экономические союзы с другими предприятиями на территории Российской Федерации. С того момента прошло уже около 27 лет. За это время наша страна сделала резкий скачок в развитии экономики. Сейчас в стране действует рыночная экономика. Потому для предприятий необходимо искать и рассчитывать свои риски и предполагаемые доходы, особенно для получения кредитов, ссуд и прочих инвестиций. Рассмотрим на примере крупной компании: АО Национальная компания «КазМунайГаз». Данные взяты из финансовой отчётности и прилагающейся к ней пояснительной записки за период с 31 декабря 2017 года по 30 июня 2018 года с сайта kase.kz [1]

Анализ доходности предприятия.

Для начала найдём рентабельность активов в АО НК «КазМунайГаз».

Рентабельность активов – относительный показатель эффективности деятельности предприятия. Находится следующим образом:

Рентабельность активов = (чистая прибыль / сумма активов) * 100%

Рентабельность активов (2017) = (272 289 870 / 13 549 958 201) * 100% = 2,01

Рентабельность активов (2018) = (359 706 693 / 13 599 704 341) * 100% = 2,65

Рентабельность активов – индикатор общей доходности и эффективности деятельности предприятия. То есть, каждая тенге вложенная в АО НК «КазМунайГаз» приносили в 2017г. 2,01 тыс. тенге, а в 2018г. 2,65 тыс. тенге. Здесь же виден рост показателя на 0,64 единицы. Что говорит об увеличивающейся доходности предприятия.

- **Показатели ликвидности** характеризуют платежеспособность предприятия, может ли организация выполнять свои текущие обязательства, управлять своими оборотными средствами. [2, 3, 4, 5]

Найдем коэффициенты: текущей, срочной и абсолютной ликвидности. (см. таблица 1)

Таблица 1.

Показатели ликвидности предприятия

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	Рекомендуем
Коэффициент текущей ликвидности	1,93	1,64	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,6	0,81	0,
Коэффициент срочной ликвидности	0,81	1,13	

- Коэффициент текущей ликвидности = текущие активы / текущие обязательства.

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности (2017)} = 4\,092\,516\,843 / 2\,124\,028\,620 = 1,93$$

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности (2018)} = 3\,725\,238\,825 / 2\,270\,851\,785 = 1,64$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Для лучшей платёжеспособности, значение коэффициент должен быть большим. Этот показатель учитывает, что не все активы можно реализовать в срочном порядке. Должен находиться в пределах от 1,5 до 2,5 [2, 3, 4, 5]. За оба анализируемые периоды коэффициент находится в оптимальном диапазоне, что говорит о платёжеспособности предприятия.

- Коэффициент абсолютной ликвидности = денежные средства и их эквиваленты / текущие обязательства.

$$\text{Коэффициент абсолютной ликвидности (2017)} = 1\,263\,987\,456 / 2\,124\,028\,620 = 0,6$$

$$\text{Коэффициент абсолютной ликвидности (2018)} = 1\,851\,930\,414 / 2\,270\,851\,785 = 0,81$$

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля

краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами. Показатель должен оставаться в пределах от 0,2 до 0,5 [2, 3, 4, 5]. За оба периода коэффициент превышает норму, при этом на 2018г. он вырос на 0,21. Превышение нормы означает нерациональную структуру капитала. Слишком большая доля неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах. То есть это почти 62% в 2018г. и около 71% в 2017г. (см. таблица 2).

Таблица 2.

Текущие активы

	2017 г.	2018 г.
	В тысячах тенге	В тысячах тенге
Товарно-материальные запасы	250 368 907	270 048 500
НДС к возмещению	69 605 981	51 301 302
Предоплата по подоходному налогу	36 134 973	31 377 536
Торговая дебиторская задолженность	467 867 255	704 598 801
Краткосрочные банковские вклады	1 638 940 642	456 632 212
Займы и дебиторская задолженность от связанных сторон	169 501 500	179 773 254
Прочие текущие активы	196 110 129	179 576 806
Денежные средства и их эквиваленты	1 263 987 456	1 851 930 414
Итого Текущих активов	4 092 516 843	3 725 238 825

- Коэффициент срочной ликвидности = денежные средства и их эквиваленты + торговая дебиторская задолженность / текущие обязательства.

Коэффициент срочной ликвидности (2017) = $1\,263\,987\,456 + 467\,867\,255 / 2\,124\,028\,620 = 0,81$

Коэффициент срочной ликвидности (2018) = $1\,851\,930\,414 + 704\,598\,801 / 2\,124\,028\,620 = 1,13$

Коэффициент срочной ликвидности показывает на сколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет действительно критическим, при этом исходят из предположения, что товарно-материальные запасы вообще не имеют никакой ликвидационной стоимости. Нормальное значение коэффициента попадает в диапазон 0,7-1 [2, 3, 4, 5]. Иными словами, показывает насколько быстро АО НК «КазМунайГаз» способно погасить краткосрочные обязательства оборотными активами. Мы видим, что в динамике показатели увеличиваются, это говорит о том, что платежеспособность предприятия улучшается, ускоряется оборачиваемость собственных средств, вложенных в запасы.

- Показатели финансовой устойчивости.

Следующая группа коэффициентов согласно предложенной методике представляет данные о финансовой устойчивости компании. Показатели финансовой устойчивости характеризуют независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива компания в финансовом отношении. [2, 3, 4, 5]

Таблица 3.

Показатели финансовой устойчивости (структуры капитала)

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	Рекомендуемое значение
Коэффициент финансовой устойчивости	0,84	0,83	$0,8 < k < 0,9$
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,5	0,5	$k > 0,5$

- Коэффициент финансовой устойчивости = (капитал + долгосрочные обязательства) / Валюта баланса.

$$\text{Коэффициент финансовой устойчивости (2017)} = \frac{6\,783\,604\,858 + 4\,640\,396\,061}{13\,549\,958\,201} = 0,84$$

$$\text{Коэффициент финансовой устойчивости (2018)} = \frac{6\,446\,883\,166 + 4\,880\,337\,079}{13\,599\,704\,341} = 0,83$$

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. Если величина коэффициента колеблется в пределах 0.8–0.9 и имеет положительную тенденцию, то финансовое положение организации является устойчивым [2, 3, 4, 5]. Рекомендуемое же значение не менее 0.75. Если значение ниже рекомендуемого, то это вызывает тревогу за устойчивость компании.

- Коэффициент финансовой независимости = капитал / активы.

$$\text{Коэффициент финансовой независимости (2017)} = \frac{6\,783\,604\,858}{13\,549\,958\,201} \approx 0,5$$

$$\text{Коэффициент финансовой независимости (2018)} = \frac{6\,446\,883\,166}{13\,599\,704\,341} = 0,5$$

Коэффициент финансовой независимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заёмных средств. Нормативное ограничение КФН > 0,5 [2, 3, 4, 5]. Чем больше значение коэффициента, тем лучшим будет считаться финансовое состояние компании. Таким образом, если все кредиторы одновременно попросят расплатиться, то АО НК «КазМунайГаз» сможет это сделать.

Вывод.

То есть основываясь на всех показателях выше, с уверенностью можно сказать, что вкладываться в АО НК «КазМунайГаз» достаточно безопасно. Так как весомые проблемы с платёжеспособностью отсутствуют. Кроме того, предприятие не зависит от внешних источников. То есть доля собственного капитала преимущественно выше заёмного капитала. Наиболее ликвидные активы компании превышают её обязательства, а значит в случае

необходимости компания сумеет погасить свои задолженности. Следовательно, риск полного банкротства также низок у компании. Но есть и минус, мы наблюдаем рост коэффициента абсолютной ликвидности, что означает большую долю не работающих активов в обороте предприятия. Происходит это из-за нерационально-построенной структуры капитала. Подводя итоги по компании с уверенностью, мы можем утверждать, что финансовое положение компании находится в стабильном, благоприятном состоянии.

Список литературы:

1. kase.kz (Казахстанская фондовая биржа)
2. zna4enie.ru/opredelenie/rekomenduемое-znachenie-koэффициента-tekushhej.html
(Коэффициенты ликвидности)
3. Купешова Б.К. Курс лекций «Финансовый менеджмент». Лаборатория Факультета «Экономика и бизнес» КазНУ им.аль-Фараби, 2008 год
4. Купешова Б.К. Учебное пособие «Практикум по финансовому менеджменту». Учебная лаборатория Высшей школы экономики и бизнеса. 2016 г.
5. Купешова Б.К., Ахметова Ж.К. «Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия». Конференция «Материалы межвузовской научно-практической конференции «Роль казахстанской молодёжи в развитии инноваций», Алматы, 26.04.2013 – 27.04.2013гг.