**СОДЕРЖАНИЕ**

Введение3

1.Теоретические аспекты проведения диагностики платежеспособности 5

1.1. Сущность и значение платежеспособности и ликвидности предприятия 5

1.2. Основные показатели анализа платежеспособности предприятия 8

1.3. Информационное обеспечение анализа платежеспособности предприятия 11

2. Анализ платежеспособности предприятия на примере ПАО «Новатэк» 14

2.1. Общая характеристика деятельности предприятия 14

2.2. Анализ платежеспособности предприятия

2.3. Анализ ликвидности предприятия

3. Проблемы платежеспособности ПАО «Новатэк» и пути их решения

3.1. Основные проблемы платежеспособности предприятия

3.2. Мероприятия по улучшению платежеспособности организации

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

### ВВЕДЕНИЕ

Платежеспособность и финансовая устойчивость - главные характеристики финансово-хозяйственной деятельности компании в рыночной экономике. Если компания уметь реально оценивать свои возможности своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность, она имеет преимущество перед другими организациями с таким же профилем в привлечении инвестиций, получении кредитов, выборе поставщиков и подборе квалифицированного персонала. Кроме того такая компания не конфликтует с государством и обществом, потому что вовремя платит налоги в бюджет, отчисления в социальные фонды, заработную плату - сотрудникам, дивиденды - акционерам, а также гарантирует возврат кредитов и выплату процентов банкам.

Чем выше устойчивость бизнеса, тем он независимее от неожиданных изменений рыночной конъюнктуры и, как следствие, тем меньше риск оказаться на грани банкротства.

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг в достижении результатов научно-технического прогресса, эффективных форм менеджмента и управления производством, борьбы с бесхозяйственностью, развития предпринимательства и инициативы. Важную роль в выполнении этих задач играет анализ платежеспособности и ликвидности компании. Это позволяет изучить и оценить безопасность вашего бизнеса и его структурных подразделений со всеми собственными активами в обращении, а также с каждым подразделением, чтобы определить коэффициенты платежеспособности компании.

Финансовое положение означает способность компании финансировать свою деятельность. Он характеризуется предоставлением финансовых ресурсов, необходимых для нормального функционирования бизнеса, целесообразности их размещения и эффективности использования, финансовых взаимоотношений с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособности и финансовой устойчивости.

Актуальность темы диагностика платежеспособности и ликвидности, обусловлена тем, что данный анализ является основой эффективного управления предприятием. Целью исследования является диагностика платежеспособности предприятия ПАО «Новатэк» и определение мероприятий по улучшению платежеспособности предприятия.

Для того, чтобы цель была достигнута, необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть сущность и значение платежеспособности предприятия;

- описать основные показатели платежеспособности предприятия;

- изучить информационное обеспечение анализа платежеспособности предприятия;

- проанализировать платежеспособность предприятия на примере ПАО «Новатэк»;

- выявить проблемы платежеспособности ПАО «Новатэк»;

- предложить мероприятия по улучшению платежеспособности предприятия.

Предметом данной работы является бухгалтерский баланс за 2018-2020 года и отчет о финансовых результатах за январь – декабрь 2020 года.

Объектом исследования выступает платежеспособность предприятия ПАО «Новатэк».

1.Теоретические аспекты проведения диагностики платежеспособности

1.1. Сущность и значение платежеспособности предприятия

Оценка финансового положения компании становится все более важной по мере развития рыночных отношений в экономике. В контексте рыночных отношений чрезвычайно важно оценить финансовое положение компании. Это связано с тем, что компании обретают независимость и берут на себя полную ответственность за результаты своей производственной и хозяйственной деятельности перед своими совладельцами, сотрудниками, банком и кредиторами.

Рассмотрим понятие «платежеспособность» приведенные в различных источниках.

Есть несколько подходов к определению экономической сущности. платежеспособность организации. Это разнообразие связано с тем, что в экономической литературе нет четкого определения данного термина. Сторонники первого подхода Ревентлоу П. и Ворст Й. описывают платежеспособность организации как «способность выдерживать убытки» [1]. При этом обращают внимание на наличие у предприятия определенного потенциал, дающий ему возможность покрыть свои убытки. Тем не менее, авторы не принимают во внимание тот факт, что организация должна иметь возможность платить за свои потребности вместо того, чтобы сосредоточиться на получении убытки и их возмещение.

Сторонники второго подхода Крейнина М.Н. и Ковалев В.В. характеризуют «платежеспособность» как наличие у предприятия денежных средств и их эквиваленты, достаточных для немедленного погашения кредиторской задолженности. Эквиваленты денежных средств - это высоколиквидные активы, которые можно конвертировать в денежную сумму. Сторонники данного подхода отмечают, что организация должна иметь достаточно денег для погашения краткосрочного обязательства и осуществления бесперебойного производственного процесса. При этом не учитывается тот факт, что кроме краткосрочных обязательств, организация должна оплатить в указанный срок долгосрочные займы и кредиты, погашение которых может наступить в ближайшее будущее [4].

Ионова А.Ф., Уткин Э.И. и Селезнева Н.Н. - сторонники третьего подхода, трактуют термин «платежеспособность» как способность организациям своевременно и полностью оплачивать имеющиеся долгосрочные обязательства [2]. Ионова А.Ф. и Селезнева Н.Н. считают платежеспособность как внешний признак финансовой устойчивости организации. При этом они выделяют текущую (способность текущих активов становится наличными) и долгосрочную платежеспособность [3].

Представитель четвертого подхода Шеремет А.Д. , считает что «Платежеспособность организации определяется как способность покрытия всех его обязательств (долгосрочных и краткосрочных), всеми активами» [4].

Обобщая приведенные выше мнения, можно сделать вывод платежеспособность организации - это готовность выплатить долг при одновременном предъявлении платежного требования о платежах со стороны всех кредиторов компании.

Описывая ликвидность компании, Дыбаль С.В. отмечает, что ликвидность (текущая платежеспособность) является одной из наиболее важных характеристик финансового положения компании, которая определяет ее способность своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей банкротства [5].

Багдановская И.А. говоря о ликвидности компании имеет в виду, что ее оборотный капитал теоретически достаточен для погашения краткосрочных обязательств, даже если он не соответствует срокам погашения, указанным в контрактах. Таким образом, основным показателем ликвидности является формальное (стоимостное) превышение текущих активов над текущими обязательствами. Чем больше это превышение, тем более благоприятным будет финансовое положение компании с точки зрения ликвидности. Если величина оборотных активов недостаточно велика по отношению к текущим обязательствам, текущее положение компании нестабильно - легко может возникнуть ситуация, когда не хватит денежных средств для расчета ее обязательств [6].

Платежеспособность - внешнее проявление финансового положения и устойчивости компании. Оценка платежеспособности внешними инвесторами основана на характеристиках ликвидности оборотных активов, которые определяются временем, необходимым для их преобразования в денежные средства.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки друг к другу, но второй имеет большую емкость. Говоря о ликвидности, необходимо понимать различия в определении «ликвидность компании», «ликвидность баланса» и «ликвидности активов».

Ликвидность компании - это наличие оборотных средств в размере теоретически достаточно для выплаты краткосрочных обязательств.

Ликвидность баланса - степень покрытия обязательств компании его активами, продолжительность превращения денежных средств которых соответствует сроку погашения обязательства.

Ликвидность активов - это способность определенных типов активов на предприятии превращается в наличные средства.

Обобщая вышеуказанную информацию, можно сделать вывод, что чем больше удельный вес оборотных средств в структуре капитала, тем выше его ликвидность.

Платежеспособность зависит от баланса и степени ликвидности компании. При этом ликвидность характеризует как текущее состояние счетов, так и будущее. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но имеет неблагоприятные перспективы на будущее, и наоборот. Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности компании показана на схеме 1 [7].

Платежеспособность предприятия

Ликвидность предприятия

Ликвидность баланса

Качество управления активами

Имидж предприятия, его инвестиционная привлекательность

Схема 1 – Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности

В заключение следует отметить, что ликвидность и платежеспособность являются основными характеристиками финансового положения компании. Необходимо проводить различие между платежеспособностью предприятия, т.е. ожидаемую способность выплатить в конечном итоге долг, и ликвидностью предприятия, т.е. достаточность имеющихся денежных средств и прочих средств для погашения в настоящий момент долгов. Но на практике понятия ликвидности и платежеспособности обычно работают как синонимы.

1.2. Основные показатели анализа платежеспособности предприятия

Для того чтобы посмотреть платежеспособность предприятия для начала нам необходимо сделать группировку всех активов и пассивов организации, а так же сделать группировку между собой.

Активы группируются по времени их превращения в денежные средства, а именно:

- наиболее ликвидные активы (А1) – денежные средства организации и их краткосрочные финансовые вложения;

- быстрореализуемые активы (A2) - краткосрочная дебиторская задолженность, т.е. ожидаемые выплаты в течение одного операционный цикл (12 месяцев) после отчетной даты;

- медленно реализуемые активы (A3), включая запасы и долгосрочную дебиторскую задолженность (ожидаемые платежи более 12 месяцев с отчетной даты);

- труднореализуемые активы (A4) – статья I-го раздела бухгалтерского баланса «внеоборотные активы».

По каждой группе активов обязательства формируются обязательства по степени срочности их зарплата:

- наиболее срочные обязательства (П1) включают кредиторскую задолженность;

- краткосрочные пассивы (П2) – заемные средства, оценочные обязательства, прочие обязательства;

- медленно реализуемые активы (П3) – долгосрочные обязательства, доходы будущих периодов;

- труднореализуемые активы (П4), включают статьи раздела III.

При сопоставлении актива и пассива между собой важно помнить про выполнения неравенств, они представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Неравенства при сопоставлении актива и пассива предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Неравенство | Характеристика |
| А1 > П1 | Выполнение этого условия свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов. |
| А2 > П2 | Если выполнимо неравенство, то  быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит. |
| А3 > П3 |  Если выполнимо неравенство, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса. |
| A4≤П4 | Выполнение первых трех условий приводит автоматически приводит к выполнению данного неравенства. Выполнение этого неравенства свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств. На основе сопоставления групп активов с соответствующими группами пассивов выносится суждение о ликвидности баланса предприятия  |

При таком сопоставлении можно сделать следующие выводы:

1) предприятие является платежеспособным или неплатежеспособным на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени: А1+А2≥П1+П2; А4≤П4;

2) перспективная ликвидность – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей: А3≥П3; А4≤П4;

3) Недостаточный уровень перспективной ликвидности: А4<=П4;

4) Баланс не ликвиден: А4≥П4.

Для рассмотрения ликвидности предприятия нам понадобятся показатели представленные в таблице 2.

Таблица 2 – Коэффициенты ликвидности и их интерпретация

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Формула расчета | Характеристика | Интерпретация показателя и рекомендуемое значение |
| Коэффициент текущей ликвидности  | К= (А1+А2+А3)/(П1+П2) | Показывает достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. | В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1-2. Если коэффициент более 2-3, значит нерационально используются средства предприятия. Если значение ниже 1 – предприятие неплатежеспособно. |
| Коэффициент быстрой ликвидности  | К=(А1+А2)/(П1+П2) | Показывает насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность.  | Рекомендуемое значение данного показателя от 0,7-0,8 до 1,5 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | К = А1 / (П1 + П2) | Показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами. | Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2. |
| Общий показатель ликвидности баланса предприятия | К = (А1 + 0,5\*А2 + 0,3\*А3) / (П1 + 0,5\*П2 + 0,3\*П3) | Показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств  | Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 1. |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | K = (П4 - А4) / (А1 + А2 + А3) | Показывает насколько достаточно собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. | Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 0,1. |
|  Коэффициент маневренности функционального капитала | K = А3 / [(А1+А2+А3) - (П1+П2)] | Показывает какая часть функционирующего капитала заключена в запасах.  | Если этот показатель уменьшается, то это является положительным фактом.  |

Согласно данным таблицы 2, расчеты приведенных в ней показателей помогут нам составить и проанализировать общую картину ликвидности предприятия.

Таким образом, основными показателями анализа ликвидности и платежеспособности предприятия являются следующие: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, общий показатель ликвидности баланса предприятия, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент маневренности функционального капитала.

1.3. Информационное обеспечение анализа платежеспособности предприятия

Анализ ликвидности организации - это оценка баланса, позволяющая определить способность организации быстро выплатить свой долг. Ликвидность обеспечивает безусловную платежеспособность организации.

Цель анализа ликвидности организации - получение наиболее информативных параметров, дающие точную и объективную оценку финансового положения организации, изменений в структуре пассивов и активов, расчетов с кредиторами и дебиторами [8].

Основными источниками информации для анализа ликвидности и платежеспособности компании являются бухгалтерский баланс (форма 1), отчет о прибылях и убытках (форма 2), отчет о движении капитала (форма 3), а также отчеты первичного и аналитического учета, которые расшифровывают данные и детализируют все статей баланса.

Баланс отражает финансовое положение предприятия в определенный момент времени и отражает ресурсы предприятия в единой денежной оценке в соответствии с их использованием (активы) и источниками финансирования (пассив).

В активе баланса содержатся статьи, которые включают в себя определенные элементы имущества предприятия по функциональному признаку. Актив баланса состоит из двух разделов.

В разделе I «Основные средства» отражаются: земельные участки, здания, сооружения, машины, оборудование, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения, нематериальные активы.

В разделе II «Оборотные активы» отображается количество активов в обращении: товарно-материальные запасы, незавершенное производство, готовая продукция и т.д. А также наличие денежных средств, наличие краткосрочных финансовых вложений, размер дебиторской задолженности и других оборотных средств на предприятии.

В пассивах баланса статьи сгруппированы по источникам формирования обязательств. Компания имеет общие обязательства в отношении полученных ценностей и ресурсов, в первую очередь, в отношении распределения юридическими лицами: собственниками и третьими сторонами (кредиторами, банками, бюджетом, внебюджетными фондами и др.).

В разделе III «Капитал и резервы» отражены показатели собственного средств (капитала) компании. Собственный капитал показывает стоимость средств, находящихся в собственности акционеров (предпринимателей).

В разделе IV «Долгосрочные обязательства» показана сумма долгосрочных кредитов, использованных банком для долгосрочных капитальных вложений. Также долгосрочные ссуды, которые отражают долгосрочные ссуды (за исключением банковских ссуд) и другие заемные средства сроком более одного года.

Раздел V «Краткосрочные обязательства» включает обязательства, покрытые оборотным капиталом или погашенные в результате новых текущих обязательств. Эти обязательства погашаются в относительно короткий период времени (обычно один год). Краткосрочные обязательства включают такие статьи, как счета-фактуры и торговая кредиторская задолженность, доказательства краткосрочных кредитов и займов, задолженность по заработной плате и налогам, различные авансы и т.д.

Форма 2 «Отчет о прибылях и убытках» содержит информацию о текущих финансовых результатах компании за отчетный период. В данной форме показаны размеры бухгалтерской прибыли или убытка и условия для этого показателя:

- прибыль или убыток от реализации продукции;

- финансовые результаты прочих продаж (основных средств и нематериальных активов) и других финансовых операций;

- доходы и расходы по прочим внереализационным операциям (штрафы, потери по долгам и др.).

Форма 2 также показывает доход от реализации продукции, работ, услуг, себестоимость производства проданной компанией продукции (работ, услуг), коммерческие расходы, управленческие расходы, размер налога на прибыль и нераспределенную прибыли.

Расшифровка наиболее важных статей баланса представлена ​​в примечаниях к бухгалтерскому балансу (Форма 5):

- движение заемных средств,

- дебиторская и кредиторская задолженность,

- амортизируемая недвижимость,

- финансовые вложения и денежные потоки от финансовых вложений,

- расходы, понесенные организацией,

- расшифровка индивидуальных прибылей и убытков,

- социальные индикаторы.

Форма 3 «Отчет о движении капитала» динамически отображает структуру капитала компании.

Форма 4 «Отчет о движении денежных средств» отражает остатки денежных средств на начало и конец года, а также денежные потоки (доходы и расходы).

Таким образом, для анализа ликвидности и платежеспособности компании используются следующие источники информации: финансовый план компании, финансовые и статистические отчеты, налоговые отчеты, данные соответствующих бухгалтерских счетов и другие источники. Для нашего анализа следует использовать баланс и отчет о прибылях и убытках ПАО «Новатэк».

2. Анализ платежеспособности предприятия на примере ПАО «Новатэк»

2.1. Общая характеристика деятельности предприятия

Публичное акционерное общество «Новатэк» (ПАО «Новатэк»), ранее именовавшееся акционерное общество открытого типа финансово-инвестиционная компания «Новафининвест», открытое акционерное общество «Новатэк», создано в 1994 году.

ПАО «Новатэк» является коммерческой корпоративной организацией. Данное предприятие создано в организационно-правовой в форме акционерного общества, имеет публичный статус. Кроме того действует в течение неограниченного срока с момента государственной регистрации и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе. Так же ПАО «Новатэк» может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

В соответствии с Уставом, ПАО «Новатэк» основным видом деятельности является оптовая торговля твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами. Также можно выделить дополнительные виды деятельности:

- добыча нефти;

- добыча нефтяного (попутного) газа;

- предоставление услуг по монтажу, ремонту и демонтажу буровых вышек;

- строительство жилых и нежилых зданий;

- другие виды деятельности.

В настоящее время ПАО «Новатэк» является одним из крупнейших независимых производителей природного газа в России. Компания занимает 3 место по объему доказанных запасов газа по классификации SEC и входит в десятку крупнейших публичных нефтегазовых компаний мира по объему добычи газа, а ее удельные расходы на разведку и разработку запасов, а также добычу углеводородов являются одними из самых низких в мировой нефтегазовой отрасли.

Основными направлениями деятельности ПАО «Новатэк» являются резведка, добыча, переработка, транспортировка и реализация природного газа и жидких углеводородов. Добывающие активы ПАО «Новатэк» сосредоточены в Ямало-Ненецком автономном округе, одном из крупнейших и наиболее перспективных регионов мира по объемам запасов и добычи природного газа.

Перспективы деятельности ПАО «Новатэк» заключаются в следующих стратегических приоритетах:

- развитие ресурсной базы и эффективное управление запасами;

- увеличение добычи углеводородов;

- сохранение низкого уровня затрат;

- оптимизация и расширение имеющихся и формирование новых каналов реализации продукции;

- выход на международный рынок СПГ.

Для лучшего анализа компании, воспользуемся методом SWOT-анализ. Данный метод позволит нам увидеть сильные и слабые стороны организации, а так же выявить возможности и определить угрозы.

Таблица 3 - SWOT-анализ ПАО «Новатэк» [9]

|  |  |
| --- | --- |
| Сильные стороны | Слабые стороны |
| Стабильный рост производственных показателей | Слабая динамика роста выручки |
| Надежный акционер  | На прибыль оказала влияние разовая статья |
| Рост цен на газ на внутреннем рынке | Низкая дивидендная доходность  |
|  | Высокие капитальные затраты  |
| Возможности | Угрозы |
| Компания экспортер, выручка в валюте | Геополитические риски |
| Выход на полную мощность Ямал СПГ | Снижение поставок СПГ в кризис |
| Рост интереса мировых компаний к СПГ | Высокая конкуренция зарубежных компаний |
| Понятная структура акционеров компании |  |

#

# SWOT-анализ показал, что наибольшую угрозу для компании представляют географические факторы (геополитические риски, снижение поставок в кризис, высокая конкуренция с зарубежными компаниями). Компании стоит в первую очередь в отношении этих факторов применить свои сильные стороны и возможности, которые должны помочь преодолеть существующие угрозы и снизить риски влияния нежеланных моментов.

# Среди благоприятных факторов стоит отметить большие масштабы компании, хорошую рентабельность капитала, наличие понятного бизнеса и структуры управления.

2.2. Анализ платежеспособности предприятия

2.3. Анализ ликвидности предприятия

3. Проблемы платежеспособности ПАО «Новатэк» и пути их решения

3.1. Основные проблемы платежеспособности предприятия

3.2. Мероприятия по улучшению платежеспособности организации

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Значение и сущность платежеспособности организации : [Электронный ресурс] – Режим доступа : <https://elibrary.ru/download/elibrary_39212080_42152535.pdf>
2. Уткин Э.И. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. – М.: Издательство «Зеркало». – 1998. – 416 с.
3. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Анализ финансовой отчетности организации. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 638с.
4. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: Инфра – М. – 1999. – 298 с.
5. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика. – М.: Бизнес – Пресса, 2014. – 301 с.
6. Багдановская И.А. Анализ хозяйственной деятельности. – Минск : Высшая школа, 2014. – 850
7. Селезнева Н.Н., Финансовый анализ. Управление финансами – М. : Юнити, 2014. – 640с.
8. Понятие, цель и методика анализа ликвидности баланса торговой фирмы : [Электронный ресурс] – Режим доступа : <https://www.top-technologies.ru/ru/article/view?id=34267>
9. Рекомендации по нефтегазовым акциям : [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.ngfr.ru/research.html?novatek>