СОДЕРЖАНИЕ

Введение…………………………………………………………………………2

1 Теоретические проблемы анализа ликвидности и платёжеспособности….4

1.1 Сущность категорий «платёжеспособность» и «ликвидность»………..4

 1.2 Методика анализа ликвидности и платёжеспособности………………9

2 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности ПАО «Лукойл»……18

2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО «Лукойл»……18

2.2 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности ПАО «Лукойл»….

3 Рекомендации по обеспечению ликвидности и платежеспособности ПАО «Лукойл»………………………………………………………………………...22

ЗАКЛЮЧЕНИЕ…………………………………………………………………29

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ…………………………..31

# ВВЕДЕНИЕ

Данная тема является актуальной, так как в условиях рыночной экономики ликвидность и платежеспособность являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности организации.

Если предприятие ликвидно, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля.

Оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т. к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату — рабочим и служащим, дивиденды — акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Оценка ликвидности особо важна для неплатежеспособных организаций, потому что она помогает не только установить факт неплатежеспособности предприятия, но и выявить причины, которые привели к данному положению.

Цель курсовой работы изучить понятия платежеспособность и ликвидность предприятия, проанализировать ликвидность и платежеспособность ПАО «ЛУКОЙЛ» и разработать рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

⸻ изучить сущность понятий ликвидность и платежеспособность предприятия;

⸻ провести анализ платежеспособности и ликвидности предприятия;

⸻ выявить пути улучшения финансового состояния.

Объектом исследования является ПАО «ЛУКОЙЛ».

Предметом исследования является платежеспособность и ликвидность.

В данной курсовой работе для осуществления расчетов были использованы методы финансового анализа:

⸻ сравнительный метод;

⸻ метод группировок;

⸻ метод финансовых коэффициентов

⸻ метод абсолютных относительных величин

⸻ горизонтальный, вертикальный, коэффициентный анализ.

Информационной базой исследования послужила бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО «ЛУКОЙЛ» за 2017-2018 года.

Курсовая работа состоит из введения, теоретической, практической части и заключения.

В введение обосновывается актуальность темы исследования, определяются цель, задачи, предмет и объект исследования.

В теоретической части  раскрыты теоретические основы анализа платежеспособности и ликвидности предприятия.

Методической основой написания работы явилась научная, учебная и периодическая литература по теме исследования, законы РФ, нормативные документы, определяющие состав бухгалтерской отчетности и методологию оценки структуры бухгалтерского баланса.

# 1 Теоретические проблемы анализа ликвидности и платежеспособности

##

## 1.1 Сущность категорий «платежеспособность» и «ликвидность»

Каждое предприятие, функционируя в рыночной экономике как субъект предпринимательской деятельности, должно обеспечивать такое положение своих финансовых ресурсов, при каком бы оно стабильно сохраняло возможность постоянно выполнять свои финансовые обязательства перед государством, своими деловыми партнерами, собственниками, работниками. Важнейшей характеристикой финансового состояния предприятия является стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов.

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность.

Наиболее общее определение платежеспособности дают Л.В. Донцова и И.А. Никифорова: Способность своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам [6, с.73], а Г.В. Гиляровская уточняет это понятие, говоря о том, что в качестве средства платежа выступают оборотные активы. Несколько иной подход прослеживается у А.Д. Шеремета ˗ платежеспособность является внешним проявлением финансовой устойчивости и отражает обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования [15, с.172].

Учитывая вышеизложенное, под платежеспособностью будем понимать способность вовремя и в полном объеме удовлетворять требования поставщиков, возвращать кредиты и займы, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет. Организация считается платежеспособной, если имеющиеся у нее денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги, временная финансовая помощь другим предприятиям) и активные расчеты (расчеты с дебиторами) покрывают ее краткосрочные обязательства.

Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем необходимым для превращения их в денежные средства.

Большинство авторов в зависимости от характеризуемого субъекта анализа выделяет следующие виды ликвидности (таблица 1.1):

 Таблица 1.1– Виды ликвидности

|  |  |
| --- | --- |
| Ликвидность активов | Способность активов обращаться в денежные средства  |
| Ликвидность баланса | Степень покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств |
| Ликвидность предприятия | Способность организации погасить краткосрочные обязательства, используя внутренние платежные средства и заемные средства |

По мнению профессора Г.В. Савицкой ликвидность баланса ˗ возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее, это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств [10, c.301].

Итак, ликвидность – это способность фирмы:

1) быстро реагировать на неожиданные финансовые проблемы и возможности;

2) увеличивать активы при росте объема продаж;

3) возвращать краткосрочные долги путем обычного превращения активов в наличность.

Понятия платежеспособности и ликвидности тесно взаимосвязаны. С помощью показателей ликвидности и платежеспособности можно оценить финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы, то есть, может ли оно своевременно в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Главной целью анализа ликвидности и платежеспособности является своевременно найти и устранить недостатки в финансовой деятельности предприятия.

 Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Краткосрочная задолженность предприятия, представлена в отдельном разделе пассива баланса, погашается различными способами, в частности, обеспечением такой задолженности могут выступать любые активы предприятия, в том числе и внеоборотные. Вместе с тем очевидно, что ситуация, когда, к примеру, часть основных средств продается для того, чтобы расплатиться по краткосрочным обязательствам, является ненормальной. Поэтому, говоря о ликвидности баланса и платежеспособности предприятия как характеристиках его текущего финансового состояния и оценивая, в частности, его потенциальные возможности расплатиться с кредиторами по текущим операциям, вполне логично сопоставлять оборотные активы и краткосрочные пассивы.

Иными словами, ликвидность ˗ это способ поддержания платежеспособности. Но в то же время, если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, ему легче поддерживать свою ликвидность.

Таким образом, платежеспособным принято считать предприятие у которого активы больше, чем внешние обязательства. В зависимости от того, какие обязательства организации принимаются в расчет, различают долгосрочную и текущую платежеспособность. [4, c. 82]

Под долгосрочной платежеспособностью понимается способность организации рассчитываться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе.

Способность организации рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам принято называть текущей платежеспособностью.

Основными признаками платежеспособности являются:

⸻ наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;

⸻ отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Платежеспособность является важнейшей характеристикой экономической деятельности организации в условиях рыночной экономики. Если организация финансово устойчива, платежеспособна, то она имеет преимущество перед другими организациями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость организации, тем более она независима от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

 Платежеспособность предприятия может быть весьма изменчива. В некоторых случаях ситуациях еще вчера предприятие было платежеспособным, однако сегодня ситуация кардинально изменилась, пришло время расплатиться с очередным кредитором, а у предприятия нет денег на счете, так как не поступил своевременно платеж за поставленную ранее продукцию. Другими словами, оно стало неплатежеспособным из-за финансовой недисциплинированности своих дебиторов.

В соответствии с Федеральным законом от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», неплатежеспособным считается такое предприятие, которое неспособно в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение трех месяцев с момента наступления даты платежа.

 Таким образом, чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Платежеспособность, так же как и ликвидность выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования.

Следовательно, понятие ликвидности и платежеспособности очень близки. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность.

## 1.2 Методика анализа ликвидности и платежеспособности

Анализ платежеспособности является важным компонентом анализа финансового состояния предприятия. Анализ показателей платежеспособности дает возможность определить степень вероятности банкротства. Способность предприятия финансировать свою деятельность, полностью и в срок производить платежи, без серьёзных последствий переносить непредвиденные негативные изменения и поддерживать свою платежеспособность на необходимом уровне свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии, а отсутствие перечисленных качеств говорит о том, что финансовое состояние предприятия неустойчиво.

Предприятие, для того, чтобы обеспечить свою финансовую устойчивость должно обладать гибкой структурой капитала, а также обязательно уметь организовать движение финансовых ресурсов таким образом, чтобы достичь постоянного превышения доходов над расходами с целью создания условий для сохранения платежеспособности.

# Этапы анализа платежеспособности организации представлены на рисунке 1.

|  |
| --- |
| Анализ ликвидности и платежеспособности |

|  |  |
| --- | --- |
| 1 Этап | Анализ ликвидности баланса |

|  |  |
| --- | --- |
| 2 Этап | Анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности, и их динамики |

|  |  |
| --- | --- |
| 3 Этап  | Диагностика вероятности банкротства |

|  |  |
| --- | --- |
| 4 Этап  | Разработка рекомендаций по улучшению платежеспособности. |

Рисунок 1 ⸻ Методика анализа платежеспособности организации

В современных экономических условиях анализ платежеспособности предприятий становится особенно значимым. В первую очередь важно определить не только цели и задачи анализа платежеспособности, но и его методику.

Анализ ликвидности активов можно рассматривать как предварительный этап анализа ликвидности баланса.

В экономической литературе нет единого подхода к группировке активов и пассивов. В частности, Л.Т. Гиляровская предлагает следующий подход [3, c.232].

Все активы фирмы в зависимости от степени ликвидности, иными словми, от скорости превращения в денежные средства, можно условно подразделить на следующие группы:

|  |
| --- |
| Сравнение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения |

|  |  |
| --- | --- |
| Активы  | Пассивы |
| Наиболее ликвидные активы. К этой группе относятся: денежные средства и денежные эквиваленты, а также краткосрочные финансовые вложения. | А1 | Наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность | П1 |
| Быстрореализуемые активы – активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность и прочие оборотные активы. | А2 | Краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заёмные средства, прочие краткосрочные обязательства. | П2 |
| Медленнореализуемые активы – запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и долгосрочные финансовые вложения. | А3 | Долгосрочные пассивы – долгосрочные обязательства. | П3 |
| Труднореализуемые активы: внеоборотные активы. | А4 | Постоянные пассивы – раздел “Капитал и резервы”, доходы будущих периодов, оценочные обязательства. | П4 |

Рисунок 2 ⸻ Классификация статей актива и пассива баланса для анализа ликвидности

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются неравенства: 1) А1>>П1; 2) А2>>П2; 3) А3>>П3; 4) А4 << П4.

Если выполняются первые три неравенства, то есть, текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, то обязательно выполняется последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл: наличие у предприятия собственных оборотных средств; соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости. Невыполнение, какого-либо из первых трех неравенств говорит о том, что ликвидность баланса не является абсолютной.

Однако следует отметить, что проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным, более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия кроме абсолютных показателей рассчитывают следующие относительные показатели, которые представлены в таблице.

 Таблица 1.2 ⸻ Коэффициенты ликвидности

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование показателя | Значение |
| 1.Коэффициент абсолютной ликвидности (0,2-0,5)  | Показывает какая часть при необходимости может быть погашена немедленно. |
| 2.Коэффициент текущей ликвидности (1-2) | Если текущие активы превышают по величине текущие обязательства, предприятие может рассматриваться как успешно функционирующие. |
| 3.Коэффициент быстрой (критической) ликвидности (0,8-1) | Показывает возможности погашения краткосрочных долгов при экстренном взыскании средств с дебиторов. Но если рост коэффициента связан с неоправданным ростом дебиторской задолженности, это не характеризует деятельность предприятия с положительной стороны. |

Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле:

 *КТЛ = (А1 + А2 + А3) / (П1 + П2), (1.1)*

 Где А1− наиболее ликвидные активы; А2 − быстро реализуемые активы; А3− медленно реализуемые активы, П1− наиболее срочные обязательства; П2− краткосрочные пассивы.

Значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1−2. Однако, существуют обстоятельства, при которых значение этого показателя может быть и больше, при этом, если коэффициент текущей ликвидности более 2−3, это, как правило, говорит о нерациональном использовании средств предприятия. Значение коэффициента текущей ликвидности ниже единицы говорит о неплатежеспособности предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле:

 *КБЛ = (А1 + А2) / (П1 + П2), (1.2)*

Где А1− наиболее ликвидные активы; А2 − быстро реализуемые активы; П1− наиболее срочные обязательства; П2− краткосрочные пассивы.

 Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов, т. е. показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Рекомендуемое значение данного показателя от 0,7−0,8 до 1. [2, с.231].

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле:

*КАЛ = А1 / (П1 + П2), (1.3)*

Где А1− наиболее ликвидные активы; П1− наиболее срочные обязательства; П2− краткосрочные пассивы.

Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2.

В литературе по экономическому анализу указываются нормативные значения рассматриваемых коэффициентов. Для коэффициента абсолютной ликвидности В.В. Ковалев считает достаточным значение 0,05–0,1, Л.Т. Гиляровская – 0,2–0,4 [3]. Оптимальное значение коэффициента быстрой ликвидности в различных источников варьируется от 0,5 до 1, однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств занимает дебиторская задолженность, часть которой является сомнительной. Наиболее часто в качестве нормативного значения коэффициента текущей ликвидности встречается «не менее 2».

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать общий показатель ликвидности баланса предприятия, который

показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств. Общий показатель ликвидности баланса определяется по формуле:

*КОЛ = (А1 + 0,5А2 + 0,3А3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3), (1.4)*

 Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 1.

В процессе анализа ликвидности баланса каждый из рассмотренных коэффициентов ликвидности рассчитывается на начало и конец отчетного периода. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения) [4].

Для оценки финансовой устойчивости предприятия используют систему абсолютных и относительных показателей. Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования:

# Коэффициент платежеспособности (или финансовой независимости) рассчитывается по следующей формуле:

# *Кпл = (СК/СВК) х 100%, (1.5)*

# Где Кпл – коэффициент платежеспособности; СК – собственный капитал ( раздел 3 баланса плюс доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов и платежей из раздела 5 баланса).

В условиях инфляционной среды во избежание искажающего воздействия инфляции при определении влияния факторов на изменение коэффициента ликвидности в расчет следует принимать не абсолютный прирост текущих активов и пассивов, а изменение их доли в общей валюте баланса.

К абсолютным показателям платежеспособности относится чистый оборотный капитал (иначе: чистые текущие активы, чистый мобильный капитал; рабочий капитал) Он может рассчитываться двояко:

*ЧОК=ОА ˗ КО, (1.6)*

Где ЧОК **-** чистый оборотный капитал; ОА **-** оборотные активы; КО **-** краткосрочные обязательства.

*ЧОК=СК+ДО-ВА, (1.7)*

Где СК ˗ собственный капитал; ДО ˗ долгосрочные обязательства; ВО ˗ внеоборотные активы*.*

Отрицательная его величина (отсутствие) свидетельствует об иммобилизации средств полученных из краткосрочных источников во внеоборотные активы. Отсутствие чистого оборотного капитала – признак текущей финансовой неустойчивости и неплатежеспособности.

Следующим этапом анализа является диагностика вероятности банкротства субъекта хозяйствования.

Банкротство предприятия является частным случаем его неплатежеспособности (несостоятельности) поэтому, диагностику вероятности банкротства необходимого включить схему анализа.

Для этой цели можно использовать методику, разработанную Федеральной службой по финансовому оздоровлению (банкротству).

В соответствии с указанной методикой рассчитывается коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия.

*К обесп. сос. = П4 –А4/A1+A2+A3, (1.8)*

Определены нормативные значения этих показателей: коэффициент текущей ликвидности должен быть не менее 2, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – не менее 0,1.

В итоге на основе полученной в ходе анализа информации могут быть сделаны окончательные выводы о степени ликвидности и платежеспособности предприятия, а также разработан комплекс мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности организации.

2 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности «ПАО ЛУКОЙЛ»

# 2.1 Организационно-экономическая характеристика «ПАО ЛУКОЙЛ»

Полное фирменное наименование − Общество с ограниченной ответственностью "ЛУКОЙЛ". Сокращенное наименование − ПАО "ЛУКОЙЛ".

ПАО «ЛУКОЙЛ» − одна из крупнейших вертикально интегрированных нефтегазовых компаний в мире, на долю которой приходится более 2% мировой добычи нефти и около 1% доказанных запасов углеводородов.

Основные направления деятельности:

⸻ разведка нефтяных, газовых, иных месторождений,

⸻ геологическое изучение недр,

 ⸻ бурение скважин, добыча,

⸻ транспортировка и переработка нефти, газа,

⸻ производство нефтепродуктов, нефтехимической и другой продукции (включая товары народного потребления и оказываемые услуги),

 ⸻ реализация нефти, нефтепродуктов и других продуктов переработки углеводородного и иного сырья (включая продажу населению и поставки на экспорт).

Большая часть деятельности Лукойла осуществляется на территории Западной Сибири России, а владельцами основного пакета акций являются российские банки. Сбытовая сеть группы «ЛУКОЙЛ» охватывает 26 стран, включая Россию, страны ближнего зарубежья и государства Европы (Азербайджан, Беларусь, Грузия, Молдова, Украина, Болгария, Венгрия, Финляндия, Эстония, Латвия, Литва, Польша, Сербия, Черногория, Румыния, Македония, Кипр, Турция, Бельгия, Люксембург, Чехия, Словакия, Хорватия, Босния и Герцеговина), а также США, и насчитывает 199 объектов нефтебазового хозяйства с общей резервуарной емкостью 3,13 млн. м3 и 6 620 автозаправочных станций (включая АЗС, работающие по договорам франчайзинга).

«ЛУКОЙЛ» владеет нефтеперерабатывающими мощностями в России и за рубежом. В России Компании принадлежат четыре крупных НПЗ - в Перми, Волгограде, Ухте и Нижнем Новгороде, и два мини-НПЗ. Совокупная мощность российских НПЗ составляет 44,46 млн. т/год нефть

С каждым днем компания набирает новые обороты, повышается стоимость ее акций, усовершенствуется техника, технологии добычи, внедряются современные разработки. Все это обеспечивает стабильность курса акций Лукойла и интерес к покупке ее акций со стороны российских и зарубежных инвесторов. Компания "ЛУКОЙЛ" − это компания с основным пакетом акций российских инвесторов, торговая марка с большой буквы, которую необходимо держать, и совершать только шаги вперед, при любых обстоятельствах.

|  |
| --- |
|  |

 ПАО «ЛУКОЙЛ» сегодня:

⸻ Более 2% общемировой добычи нефти;

⸻ Около 1% мировых доказанных запасов нефти;

⸻16,4% общероссийской добычи нефти и 15,7% общероссийской переработки нефти.

Сотрудники Компании являются основным потенциалом ОАО "ЛУКОЙЛ". На сегодняшний день персонал компании насчитывает свыше 100 тыс. специалистов, ведущих деятельность в более чем 60 регионах России и 30 странах мира на четырех континентах.

Уставный капитал ПАО «ЛУКОЙЛ» составляет 21 264 081 руб. 37,5 копеек и состоит из 850 563 255 штук обыкновенных именных акций номиналом 0,025 руб. каждая.

Рассмотрев организационную структуру П[АО «ЛУКОЙЛ](http://szmn.transneft.ru/tenders/info/)» следует проанализировать и основные экономические показатели организации на основе «Бухгалтерского баланса» и «Отчета о финансовых результатах» (приложения).

В таблице 2.1 представлены данные о динамике основных экономических показателей деятельности П[АО «ЛУКОЙЛ](http://szmn.transneft.ru/tenders/info/%22%20%5Ct%20%22_blank)».

Таблица 2.1 ⸻ Динамика основных экономических показателей деятельности ПАО «ЛУКОЙЛ» за 2017-2018года

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2016г. | 2017г. | Отклонение | Темп роста, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1.Выручка, тыс. р. | 259197748 | 316540706 | 57342958 | 122,2 |
| 2.Себестоимость продаж, тыс.р. | 46227062 | 45682357 | -544705 | 98,9 |
| 3.Прибыль (убыток) от продаж, тыс.р. | 212970686 | 270792832 | 57822146 | 127,3 |
| 4.Прочие доходы, тыс. р. | 165592266 | 71806032 | -93786234 | 43,5 |
| 5.Прочие расходы, тыс.р. | 53465135 | 159864627 | 106399492 | 299,1 |
| 6.Прибыль убыток) до налогообложения | 325097817 | 182734237 | -142363580 | 56,3 |
| 7.Чистая прибыль, тыс.р. | 302294681 | 182566224 | -119728457 | 60,5 |
| 8.Среднегодовая стоимость имущества, тыс.р. | 1889338961 | 1984980150 | 95641189 | 105,2 |
| 9.Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.р. | 14065619,5 | 15103867,5 | 1038248 | 107,5 |
| 10.Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс.руб. | 728008340,5 | 829271717,5 | 101263377 | 113,9 |
| 11.Фондоотдача, руб. | 18,428 | 20,958 | 2,53 | 113,8 |
| 12.Материалоотдача, руб. | 20071,1 | 6574,5 | -13496,6 | 32,9 |
| 13.Оборачиваемость оборотных активов, число оборотов. | 0,356 | 0,382 | 0,026 | 107,4 |
| 14.Затраты на 1 рубль продажи продукции, руб. | 0,178 | 0,144 | -0,034 | 80,9 |
| 15.Рентабельность продукции, % | 46,07 | 59,28 | 13,21 | – |
| 16.Рентабельность продаж, % | 8,22 | 8,55 | 0,33 | – |
| 17.Рентабельность имущества, % | 17,2 | 9,2 | -8 | – |

За анализируемый период времени выручка от продаж демонстрирует положительную динамику. Прирост выручки на 22,1%.обусловлен увеличением поступлений от участия в уставных капиталах в других организациях. Темп прироста прибыли от продаж составил 27,2%, что в процентном соотношении выше прироста выручки. Себестоимость от продаж снизилась на 1,2%.

Наряду с положительной динамикой прибыли от продаж наблюдается снижение прибыли до налогообложения и чистой прибыли. Это связано со значительным сокращением прочих доходов и ростом прочих расходов. Доходы снизились на 56,6% а расходы увеличились на 199%.

Ресурсная база организации характеризуется положительной динамикой: стоимость имущества возросла на 5,1%, стоимость основных средств увеличилась на 7,4% , оборотные активы увеличились на 13,9%.

Эффективность управления, выраженная в показатели фондоотдача, не может быть оценина однозначно, так как , с одной стороны наблюдается рост фондоотдачи, а с другой стороны рост показателя связан с увеличением нагрузки на имеющиеся машины и оборудование, что влечет за собой повышенный износ, риск аварийности в производстве и дополнительные расходы.

Отсутствие вложений в машины и оборудования в отдаленной перспективе может привести к проблемам финансового положения организации.

Скорость оборота оборотных активов увеличилась, что свидетельствует о повышении деловой активности компании.

Оценивая все показатели рентабельности можно отметить положительную динамику рентабельности продукции, она увеличилась на 13,21% и также незначительно увеличился показатель рентабельности продаж на 0,33%. Повышение рентабельности продаж и продукции может свидетельствовать о повышение качества и конкурентоспособности продукции. Показатель рентабельности имущества снизился на 8%, что свидетельствует об ослаблении позиций компании в части управления затратами и структурой имущества.

Таким образом, в целом деятельность организации является прибыльной и эффективной, но есть проблемы компании, требующие решения.

##

## 2.2 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу баланса с обязательствами по пассиву.

Для данного анализа используем группировку статей актива и пассива баланса ПАО «ЛУКОЙЛ» за 2016 – 2017 гг. по степени ликвидности и срокам погашения обязательств, которые отразим в таблице 2.2, 2.3 и 2.4.

 Таблица 2.2 ⸻ Соотношение активов по степени ликвидности за 2017 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование статей актива баланса | № строки | Абсолютные величины | Группы актива А |
| На начало года | На конец года |
| 1 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Наиболее ликвидные активы - денежные средства и денежные эквиваленты  | 1250 | 127225906 | 132426399 | А 1 |
| - краткосрочные финансовые вложения | 1240 | 595695298 | 473098710 |
| 2 | 2.Быстрореализуемые активы - дебиторская задолженность  | 1230 | 140709715 | 189065953 | А 2 |
| - прочие оборотные активы | 1260 | - | - |
| 3 | 3. Медленно реализуемые активы - запасы  | 1210 |  |  | А 3 |
| 19191 | 34825 |
| - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 28699 | 23873 |
| - долгосрочные финансовые вложения | 1170 | 114363267 | 113547269 |
| 4 | 4. Трудно реализуемые активы - внеоборотные активы | 1100 | 115950256 | 115191430 | А 4 |

Исходя из таблицы 2.2 можно сделать вывод, что наиболее ликвидных активов на начало 2017 года меньше на 5 200 493 рублей, чем на конец 2017 года, темп роста при этом составил 104,1%. Быстрореализуемые активы увеличились на 122 596 588 рублей в начале 2017 года, по сравнению на конец 2017 года, темп роста при этом составил 79,4%. Тоже самое можно сказать и про медленно реализуемые активы, и про труднореализуемые, они так же увеличились. Темп роста медленно реализуемых активов составил 99,3%, а труднореализуемых активов составил 93,4%.

Теперь составим группировку статей пассива баланса по степени ликвидности и срокам погашения и отразим в таблице 2.3.

Таблица 2.3 ⸻ Соотношение обязательств по сроку погашения за 2017 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование статей пассива баланса | № строки | Абсолютные величины | Группы актива П |
| На начало года | На конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|  1 | 1. Наиболее срочные обязательства - кредиторская задолженность  | 1520 | 155615738 | 193939283 | П1 |
|  2 | 2. Краткосрочные пассивы (обязательства) - заемные средства  | 1510 | 254371687 | 265853313 | П2 |
| -прочие обязательства | 1550 | - | - |
| 3 | 3. Долгосрочные пассивы (обязательства)  | 1400 | 309603543 | 159576484 | П3 |
| 4 | 4. Постоянные пассивы (капитал и резервы)  | 1300 | 1301245847 | 1324839090 | П4 |
| -доходы будущих периодов | 1530 | - | - |
| -оценочные обязательства | 1540 | 2344557 | 2570758 |

Исходя из таблицы 2.3 сделаем вывод, что наиболее срочные обязательства, краткосрочные пассивы (обязательства) и постоянные пассивы увеличились к концу 2017 году, а вот долгосрочные пассивы (обязательства) наоборот снизились. Краткосрочные пассивы увеличились на 4,5%, постоянные пассивы увеличились на 1,8%, а долгосрочные обязательства уменьшились на 48,5%.

Теперь проведем оценку ликвидности баланса и отразим в таблице 2.4

Необходимо отметить тот факт, что баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

1. А1 ≥ П1 ;
2. А2 ≥ П2 ;
3. А3 ≥ П3 ;
4. А4 ≤ П4.

В ниже приведенной таблице 2.4 «Оценка ликвидности баланса за 2017 го» проверим с помощью вычислений является ли баланс ПАО «Лукойл» абсолютно ликвидным.

Таблица 2.4 ⸻ Оценка ликвидности баланса за 2017 г., тыс.р.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Группировка активов | Абсолютные величины | Группировка пассивов | Абсолютные величины |
| На начало года | На конец года | На начало года | На конец года |
| А 1 | 722921204 | 605525109 | П 1 | 155615738 | 193939283 |
| А 2 | 140709715 | 189065953 | П 2 | 254371687 | 265853313 |
| А 3 | 1143680564 | 1135746261 | П 3 | 309603543 | 159576484 |
| А 4 | 1159502563 | 1151914302 | П 4 | 1303590404 | 1327409848 |

По данным таблицы 2.4 следует сделать вывод: из четырех обязательных условий абсолютной ликвидности соблюдены три, следовательно, баланс организации не является абсолютно ликвидным.

 Для анализа ликвидности и платежеспособности ПАО «ЛУКОЙЛ» рассчитаем следующие коэффициенты:

Таблица 2.5 ⸻ Расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности ПАО «ЛУКОЙЛ» за 2017 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели, расчетная формула | Нормативное ограничение  | На начало года | На конец года | Отклонение |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (формула 1.1) | (0,2-0,5) | 0,3 | 0,29 | -0,01 |
| Коэффициент быстрой ликвидности (формула 1.2) | (0,8-1) | 0,66 | 0,8 | 0,02 |
| Коэффициент текущей ликвидности (формула 1.3) | (1,5-2) | 2,2 | 1,73 | -0,47 |
| Коэффициент платежеспособности | не менее 3 | 4,9 | 4,3 | -0,6 |

Продолжение таблицы 2.5 ⸻ Расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности ПАО «ЛУКОЙЛ» за 2017 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели, расчетная формула | Нормативное ограничение  | На начало года | На конец года | Отклонение |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Kо = (П4 – А4) / (А1 + А2 + А3)) | не менее 0,1 | 0,64 | 0,61 | -0,03 |
| Коэффициент маневренности функционального капитала (Kм = А3 / [(А1+А2+А3) – (П1+П2)]) | =0,5 | 0,71 | 0,69 | -0,02 |
| Общий показатель ликвидности баланса предприятия (К = (А1 + 0,5×А2 + 0,3×А3) / (П1 + 0,5×П2 + 0,3×П3)) | больше 1 | 3,02 | 1,95 | 1,07 |

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

Коэффициент абсолютной ликвидности попадает в диапазон нормальных значений. Коэффициент быстрой ликвидности меньше нормального значения, т.е. компания не покрывает высоколиквидными и быстро реализуемыми активами текущие обязательства. Коэффициент текущей ликвидности уменьшается и это значит, что компания не может покрыть активами наиболее срочные и среднесрочные обязательства.

 Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования в конце отчетного периода значительно выше требуемого значения. Показатель определяет, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств. Из этого следует, что у организации достаточно собственных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности функционального капитала на анализируемом предприятии снизился на 0,02, и составил 0,69, что свидетельствует об уменьшении доли обездвиженного капитала. Значение показателя находится в пределах нормы, это означает, что большая часть собственных средств организации находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. В целом высокое значение показателя положительно.

Общий показатель ликвидности баланса предприятия превышает нормативный показатель в течение всего анализируемого периода, что говорит о ликвидности баланса предприятия в целом.

К абсолютным показателям платежеспособности относится чистый оборотный капитал, рассчитаем его по формуле (1.6)

Таблица 2.6 ⸻ Расчет чистого оборотного капитала за 2017г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели  | На начало года | На конец года | Отклонение |
| Оборотные активы | 863678809 | 794864626 | -68814185 |
| Краткосрочные обязательства | 412331982 | 462363354 | +50031372 |
| Чистый оборотный капитал | 451346827 | 332228272 | -119118555 |

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 ПАО «ЛУКОЙЛ» является положительным, это означает, что предприятие финансово устойчивое.

# 3 Рекомендации по обеспечению ликвидности и платежеспособности организации

При анализе платежеспособности и ликвидности ПАО «ЛУКОЙЛ», комплексно рассмотрены факторы ликвидности и платежеспособности.

Проанализировав финансовое состояние компании, можно сделать вывод о том, что оно стабильное. Как и в каждой организации, здесь есть свои слабые места. Для определения ликвидности баланса были сопоставлены итоги указанных групп по активу и пассиву. В этих целях были построены аналитические таблицы и проведен сравнительный анализ полученных показателей ПАО «Лукойл» за 2017-2018 годы.

 В результате анализа было выявлено, что баланс ПАО «Лукойл» за период 2017-2018 гг. не является абсолютно ликвидным, поскольку условия ликвидности полностью не были выполнены. Денежных средств у предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей.

Структура ПАО «Лукойл» не позволяет выполнить среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Поскольку на данный момент наблюдается неплатежеспособность только в среднесрочной перспективе. Положение на предприятии можно считать удовлетворительным.

Также было выявлено, что с 2017 года уровень текущей ликвидности ПАО «Лукойл» снизился. Хотя и произошло незначительное снижение коэффициента, это всё равно является может негативно сказаться на деятельности ПАО «ЛУКОЙЛ», так как способствует ухудшению его финансовой устойчивости. Взглянув на изменение коэффициента быстрой ликвидности, можно с уверенностью сказать, что предприятие ПАО «ЛУКОЙЛ» в состоянии рассчитаться по большей части своих обязательств, однако, его невысокий показатель по сравнению с уровнем рекомендуемого должно заставить руководство возможно задуматься о пересмотре своих планов на ближайшие несколько лет, поскольку в противном случае оно может потерять свою инвестиционную привлекательность. За анализируемый период 2017-2018гг. коэффициент абсолютной ликвидности снизился. Уменьшение данного коэффициента ликвидности является негативной тенденцией в деятельности предприятия ПАО «Лукойл», снижая его финансовую устойчивость

Рекомендации для повышения эффективности функционирования организации могут быть следующими:

1) Оптимизация использования денежных средств и их эквивалентов, более рациональное их распределение, потому что был выявлен их избыток.

2) Уделение особого внимания покрытию текущих обязательств, постановка этой задачи, как первостепенной.

3) Совершенствование технологий.

4) Приобретение стратегически значимых активов, расположенных

в различных географических регионах или в неблагоприятных природных условиях является заключительным мероприятием.

#

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

# В современной экономической литературе термин «ликвидность» имеет широкий спектр применения и характеризует совершенно разные объекты экономики.

Еще одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является платежеспособность.

Платежеспособность – это возможность компании при помощи денежных средств и краткосрочных финансовых вложений своевременно погасить свои платежные обязательства.

Анализ платежеспособности организации должен проводиться в реальном времени для устранения негативного воздействия внешних и внутренних факторов. При помощи анализа и оценки платежеспособности можно перейти к созданию эффективной системы финансового развития и инвестиционной привлекательности организации. По причине качественных изменений в современной предпринимательской деятельности каждому предприятию необходимо проводить комплекс мероприятий по улучшению платежеспособности.

Компания «ЛУКОЙЛ» является одной из крупнейших мировых вертикально–интегрированных компаний, занимающейся добычей и переработкой нефти и газа, производством нефтепродуктов и продуктов нефтехимии. В основных сферах своей деятельности компания занимает лидирующие позиции на российском и мировом рынках.

Для реализации цели было проанализировано финансовое состояние предприятия, а также проведена оценка платежеспособности ПАО «Лукойл».

Компания ПАО «ЛУКОЙЛ» обладает хорошими показателями текущей ликвидности и финансовой устойчивости. Это говорит о способности компании погашать текущие обязательства за счет оборотных активов не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных обстоятельств, а также о независимости компании от кредиторов ввиду достаточности собственных средств.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» http://www.consultant.ru

2. Баканов, М. И. Теория экономического анализа. Учебное пособие / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. - М.: финансы и статистика, 2014. - 264 c.

3.Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ. Учебное пособие.2014.

4. Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия : учебник / О.В. Грищенко. – Таганрог : ТГРУ, 2014. – 215 с. 4. Вахрушина, М. А. Управленческий анализ / М.А. Вахрушина. - М.: Омега-Л, 2012. - 400 c.

5. Герасимова, Е. Б. Теория экономического анализа / Е.Б. Герасимова, В.И. Бариленко, Т.В. Петрусевич. - М.: Инфра-М, Форум, 2014. - 368 c.

6. Донцова, Л.В., Никифирова, И.А. Комплекснй экономический анализ- М.: Питер, 2014. - 448 c.

7. Мельник, М. В. Теория экономического анализа / М.В. Мельник, В.Л. Поздеев. - М.: Юрайт, 2014. - 272 c.

8. Молибог, Т. А. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / Т.А. Молибог, Ю.А. Молибог. - М.: Владос, 2013. - 384 c..c.

9. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия. Учебник / Л.В. Прыкина. - М.: Дашков и Ко, 2014. - 256 c.

10. Савицкая, Г. В. Экономический анализ / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 656 c.

11. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - М.: Юнити-Дана, 2014. - 312 c.

12. Сосненко, Л. С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Краткий курс / Л.С. Сосненко, Е.Н. Свиридова, И.Н. Кивелиус. - М.: КноРус, 2014. - 256 c.

13. Сурков, И. М. Экономический анализ деятельности сельскохозяйственных организаций / И.М. Сурков. - М.: Колос, 2014. - 240 c.

14. Теория экономического анализа. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 240 c.

15.Шеремет, А.Д., Негашев, Е.В.Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации. 2014. - 172с.