

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой: <https://stuservis.ru/glava-diploma/166191>

Тип работы: Глава диплома

Предмет: Финансы

-

Финансовая автономия предприятия ПАО «Лукойл» в 2018-2020 гг. подверглась значительным изменениям. Так, в 2020 г. данный показатель был высок и соответствовал 0,45, то есть почти половина пассивов предприятия была представлена собственными средствами. В 2018-2019 гг. показатель составлял соответственно 0,46 и 0,44.

Основное финансирование осуществляется за счет долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Об это свидетельствуют значение показателя концентрации заемного капитала. Данные тенденции способствуют снижению уровня платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент финансового рычага ПАО «Лукойл» увеличивается в динамике, что означает рост зависимости предприятия от внешних источников финансирования, это ведет к увеличению финансовых рисков компании.

Показатель маневренности собственных ресурсов характеризует, какая часть собственных средств компании идет на финансирования оборотных активов. В 2018-2020 годах этот показатель был отрицательным, что говорит о недостаточных возможностях для проведения маневров с финансовыми средствами. Также стоит отметить, что ПАО «Лукойл» не обеспечено собственными оборотными средствами в 2018-2020 гг.

Таким образом, ПАО «Лукойл» обладает недостаточной финансовой независимостью и платежеспособностью.

Для анализа платежеспособности, в первую очередь, следует провести анализ показателей ликвидности. В таблице 6 представлены коэффициенты ликвидности исследуемой организации.

Таблица 6 - Коэффициенты ликвидности ПАО «Лукойл»

Показатели 2018 2019 2020 Отклонения

2019 от 2018 Отклонения

2020 от 2019

1. Коэффициент текущей ликвидности 0,61 0,66 0,55 0,05 -0,11

2. Коэффициент быстрой ликвидности 0,61 0,65 0,54 0,04 -0,11

3. Коэффициент абсолютной ликвидности 0,22 0,28 0,20 0,06 -0,08

На основе расчетных показателей в таблице 6 следует сделать ряд важных заключений относительно платежеспособности ПАО «Лукойл».

Показатель текущей ликвидности ПАО «Лукойл» в 2018 г. имеет очень невысокое значение – 0,55 при нормативе 2,0. Это связано с весьма низкими текущими активами по сравнению с существенной суммой краткосрочных обязательств в этот период. В 2018-2020 г. прослеживается отрицательная динамика показателя.

То есть выводы относительно общей платежеспособности компании по данному показателю отрицательные. За счет имеющихся текущих активов компания в необходимый срок не сможет погасить свои финансовые обязательства.

Показатель быстрой ликвидности ниже показателя текущей ликвидности ниже норматива – 0,8-1,0. В связи с этим можно также сделать негативный вывод о быстрой ликвидности компании, когда ее дебиторская задолженность и денежные средства в случае необходимости не смогут покрыть финансовые обязательства.

Показатель абсолютной ликвидности ПАО «Лукойл» характеризуется высокими значениями в 2018-2020 гг. при нормативе 0,1-0,3. То есть компания имеет достаточно денежных средств, чтобы в оперативном порядке погасить кредиторскую задолженность.

Рассчитаем также влияние факторов (оборотных активов и краткосрочных обязательств) на изменение коэффициента текущей ликвидности.

Влияние изменения оборотных активов на коэффициент текущей ликвидности:

$\Delta \text{Кт.л.}(\text{ОА}) = \text{ОА1}/\text{КО0} - \text{ОА0}/\text{КО0}, (1)$

где Кт.л. – коэффициент текущей ликвидности;

ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

2018-2019 гг.: $700829/896171 - 543532/896171 = 0,78 - 0,61 = 0,17$.

2019-2020 гг.: $342369/1065748 - 700829/1065748 = 0,32 - 0,66 = -0,34$.

Влияние изменения краткосрочных обязательств на коэффициент текущей ликвидности:

$\Delta \text{Кт.л.}(\text{КО}) = \text{ОА1}/\text{КО1} - \text{ОА1}/\text{КО0}, (2)$

2018-2019 гг.: $700829/1065748 - 700829/896171 = 0,66 - 0,78 = -0,12$.

2019-2020 гг.: $342369/621660 - 342369/1065748 = 0,55 - 0,32 = 0,23$.

Общее влияние факторов:

2018-2019 гг.: $0,17 - 0,12 = 0,05$.

2019-2020 гг.: $-0,34 + 0,23 = -0,11$.

В 2019 г. по сравнению с 2018 г. за счет изменения стоимости оборотных активов коэффициент текущей ликвидности ПАО «Лукойл» вырос на 0,17, вследствие изменения краткосрочных обязательств – упал на 0,12. Одновременное влияние всех факторов привело к росту коэффициента текущей ликвидности на 0,05. В 2020 г. по сравнению с 2019 г. за счет изменения стоимости оборотных активов коэффициент текущей ликвидности ПАО «Лукойл» упал на 0,34, вследствие изменения краткосрочных обязательств – вырос на 0,23. Одновременное влияние всех факторов привело к падению коэффициента текущей ликвидности на 0,11 (рис. 3).

Рисунок 3 - Влияние изменения факторов на коэффициент текущей ликвидности ПАО «Лукойл» в 2020 г. по сравнению с 2019 г.

Информация для оценки ликвидности бухгалтерского баланса ПАО «Лукойл» представлена в таблице 7.

Баланс можно назвать абсолютно ликвидным, если:

$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \geq P4$

2018 год: $A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 > P4$.

2019 год: $A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 > P4$.

Таблица 7 - Группировка статей баланса ПАО «Лукойл» по степени ликвидности активов и срочности оплаты обязательств, млн. руб.

Наименование и обозначение показателя Из чего складывается Год Наименование и обозначение показателя Из чего складывается Год

2018 2019 2020 2018 2019 2020

A1 - наиболее ликвидные активы Денежные средства и эквиваленты + финансовые вложения 198169 302033 123638 P1 - наиболее срочные обязательства Кредиторская задолженность 241412 306679 94084

A2 - быстро реализуемые активы Дебиторская задолженность 345210 398369 218441 P2 - краткосрочные пассивы Заемные средства + оценочные обязательства 654759 759069 527566

A3 - медленно реализуемые активы Запасы + сумма прочих оборотных активов компании 153 427 289 P3 - долгосрочные пассивы Долгосрочные обязательства 278833 187262 334495

A4 - трудно реализуемые активы Внеоборотные активы 1639115 1518399 1385959 P4 - постоянные пассивы Капитал и резервы 1007643 966219 772183

Итого Активы всего 2182647 2219229 1728328 Итого Пассивы всего 2182647 2219229 1728328

2020 год: $A1 > P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 > P4$.

По данным ПАО «Лукойл» первое неравенство в 2020 г. полностью выполнялось, так как имеющиеся денежные средства превышают кредиторскую задолженность предприятия. В 2018-2019 гг. данное неравенство не выполнялось.

Также по данным ПАО «Лукойл» сумма краткосрочной дебиторской задолженности в 2018-2020 гг. не превышала краткосрочные заемные обязательства. Поэтому второе условие ликвидности баланса предприятия не выполняется.

Требование о превышении запасов над долгосрочными долгами компании не выполняется, значит в оперативные сроки компания не сможет погасить долгосрочные финансовые обязательства.

Четвертое условие ликвидности баланса не выполнялось в 2019-2020 гг. Следовательно, внеоборотные активы финансируются из заемных, а не из собственных финансовых ресурсов.

В связи с вышеизложенным бухгалтерский баланс ПАО «Лукойл» не соответствует условиям абсолютной ликвидности.

1. Альгин В. Оценка финансовой стратегии корпораций / В. Альгин. - М.: LAP Lambert Academic Publishing, 2018. - 248 с.
2. Бербен Д. В. Анализ принципов формирования эффективной финансовой стратегии предприятия // Вестник современных исследований. - 2018. - № 4.1 (19). - С. 230-232.
3. Берзон Н.И. Финансовый менеджмент: учебник / Н.И. Берзон. - М.: Academia, 2019. - 271 с.
4. Греченюк А.В. Современные аспекты анализа бухгалтерского анализа предприятия/ А.В. Греченюк // Теория и практика общественного развития. - 2019. - №13. - С.129-132.
5. Когденко В.Г. Корпоративная финансовая политика. Монография / В.Г. Когденко. - М.: Юнити, 2019. - 160 с.
6. Ляшко А.А. Методические подходы к оценке финансового состояния организации / А.А. Ляшко, Д.К. Иваницкий // Современные научные исследования и разработки. - 2018. № 1 (18). - С. 241-244.
7. Москвитин Г.И. Финансовый менеджмент: технологии, методы, контроль / Г.И. Москвитин. - М.: Русайнс, 2019. - 320 с.
8. Сенин А.С. Сущность и методология финансового анализа предприятия / А.С. Сенин // Экономика и социум: современные модели развития. - 2019. - № 8. - С. 138-151.
9. Сивоволов Н.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий: учебное пособие / Н.В. Сивоволов, В.Н. Щепетова. - Новгород: Изд-во ФГОУ ВПО «ВГАВТ», 2018. - 266 с.
10. Эффективный финансовый директор: учебно-практическое пособие / Т.В. Теплова. - М.: Издательство Юрайт; ИД Юрайт, 2020. - 507 с.
11. Ющенко Н.Л. Аналитическое обеспечение управления рентабельностью и платежеспособностью предприятия / Н.Л. Ющенко // Актуальные научные исследования в современном мире. - 2018. - № 1-4 (33). - С. 76- 80.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой: <https://stuservis.ru/glava-diploma/166191>