

УДК 338.012

## Анализ ликвидности публичного акционерного общества «Акрон»

Пысюк Дарья Александровна, магистрант, Новгородский государственный университет имени Ярослава Мудрого, p-dasha01@mail.ru

Ликвидность и платежеспособность являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие ликвидно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. В статье рассмотрена сущность и основные показатели ликвидности предприятия, определены цель, основные задачи, объект и предмет проведения исследования. Автором дана характеристика ПАО «Акрон» как одного из крупных предприятий в г. Великий Новгород и проведен анализ его ликвидности за 2021–2023 гг. на основе данных бухгалтерского баланса.

Ключевые слова: финансово-хозяйственная деятельность, ликвидность, платежеспособность, активы, пассивы.

Ликвидность — это одна из главных характеристик финансового состояния организации, выражающаяся в возможности своевременно оплачивать счета. Показатель ликвидности может свидетельствовать об угрозе банкротства предприятия.

Целью исследовательской работы является анализ ликвидности баланса ПАО «Акрон».

Задачи исследования:

1. Рассмотреть сущность, показатели ликвидности предприятия.
2. Дать краткую характеристику исследуемому предприятию.
3. Провести анализ ликвидности ПАО «Акрон».
4. Сделать выводы, соответствующие теме исследования.

Ликвидность — это одна из главных характеристик финансового состояния организации, выражающаяся в возможности своевременно оплачивать счета. Показатель ликвидности может свидетельствовать об угрозе банкротства предприятия.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует срокам погашения платежных обязательств.

ПАО «Акрон» — комплекс предприятий, основным направлением деятельности которого является производство минеральных удобрений. Ассортимент производимой продукции включает аммиак, азотные минеральные удобрения, сложные минеральные удобрения, а также продукцию органического синтеза, неорганической химии и апатитовый концентрат.

ПАО «Акрон» — участник внешнеэкономической деятельности, основными рынками сбыта которого являются Россия, Соединенные Штаты Америки, Европа, Бразилия.

Ликвидность предприятия анализируется на основе данных, представленных в бухгалтерском балансе.

Для анализа ликвидности активы и пассивы баланса классифицируются по срочности на группы:

1. А1, А2, А3, А4;
2. П1, П2, П3, П4.

Баланс предприятия будет считаться ликвидным, если выполняется следующий ряд условий:

1.  $A1 \geq P1$ ;
2.  $A2 \geq P2$ ;
3.  $A3 \geq P3$ ;
4.  $A4 \leq P4$ .

При невыполнении одного из условий, бухгалтерский баланс анализируемого предприятия будет признан неликвидным.

Классификация статей актива и пассива баланса для анализа ликвидности:

Активы:

А1 — Наиболее ликвидные активы. К этой группе относятся: денежные средства и денежные эквиваленты, а также краткосрочные финансовые вложения.

А2 — Быстрореализуемы активы.

А3 — Медленнореализуемые активы — запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и долгосрочные финансовые вложения.

А4 — Труднореализуемы активы (внеоборотные активы).

Пассивы:

П1 — Наиболее срочные обязательства — кредиторская задолженность.

П2 — Краткосрочные пассивы — краткосрочные кредиты и заемные средства.

П3 — Долгосрочные пассивы — долгосрочные обязательства.

П4 — Постоянные пассивы.

Бухгалтерский баланс ПАО «Акрон» размещен в общем доступе на официальном сайте предприятия.

Для анализа ликвидности баланса и динамики показателей потребуются данные за 2021–2023 гг.

Определим значения групп активов и пассивов баланса ПАО «Акрон». Расчеты средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности баланса ПАО «Акрон».

Сумма строк по балансу:

1. А1: 1250 + 1240.
2. А2: 1230 + 1260.
3. А3: 1210 + 1220.
4. А4: 1100.

2021 г.:

1. А1: 15 187 936 + 10 028 980 = 25 216 916.
2. А2: 24 472 496 + 907 136 = 25 379 632.
3. А3: 15 152 282 + 110 118 = 15 262 400.
4. А4: 142 938 579.
5. Итого (ВА): 208 797 527.

2022 г.:

1. А1: 25 020 944 + 2 899 594 = 27 920 538.
2. А2: 43 262 966 + 289 679 = 43 552 645.
3. А3: 14 550 000 + 179 603 = 14 729 603.
4. А4: 148 984 325.
5. Итого (ВА): 235 187 111.

2023 г.:

1. А1: 54 255 551 + 14 617 094 = 68 872 645.
2. А2: 40 715 200 + 204 540 = 40 919 740.
3. А3: 17 042 553 + 221 408 = 17 263 961.
4. А4: 162 196 096.

5. Итого (ВА): 289 252 442.

Расчеты показывают, что сумма активов ПАО «Акрон» в 2023 г. выросла по сравнению с 2021 г. на 80 454 915 руб. (38,9 %). Наблюдается положительная динамика.

По правилу баланса сумма активов ПАО «Акрон» в 2021–2023 гг. должна быть равна сумме пассивов за этот же анализируемый период.

Проведем соответствующие расчеты по группам пассивов, которые группируются по степени срочности погашения:

Сумма строк по балансу:

1. П1: 1520 + 1550.

2. П2: 1510 + 1540.

3. П3: 1400.

4. П4: 1300 + 1530.

2021 г.:

1. П1: 20 526 566 + 4 056 = 20 530 622.

2. П2: 18 959 290 + 1 628 476 = 20 587 766.

3. П3: 93 229 667.

4. П4: 74 392 014 + 57 458 = 74 449 472.

5. Итого пассивы (ВР): 208 797 527.

2022 г.:

1. П1: 15 420 696 + 45 011 = 15 465 707.

2. П2: 24 639 831 + 1 881 425 = 26 521 256.

3. П3: 60 429 483.

4. П4: 132 716 707 + 53 958 = 132 770 665.

5. Итого пассивы (ВР): 235 187 111.

2023 г.:

1. П1: 21 322 055 + 543 582 = 21 865 637.

2. П2: 36 605 973 + 6 497 352 = 43 103 325.

3. П3: 62 439 262.

4. П4: 161 793 760 + 50 458 = 161 844 218.

5. Итого пассивы (ВР): 289 252 442.

Видно, что сумма пассивов, аналогично сумме активов, растет в анализируемом периоде на 80 454 915 руб. (38,9 %). Также можно отметить положительную динамику.

Для анализа ликвидности ПАО «Акрон» сравним группы активов и пассивов за 2021–2023 гг., а также определим их соответствие условиям абсолютной ликвидности:

Условия абсолютной ликвидности:

1.  $A_1 \geq P_1$ .

2.  $A_2 \geq P_2$ .

3.  $A_3 \geq P_3$ .

4.  $A_4 \leq P_4$ .

2021 г.:

1.  $A_1 \geq P_1$ .

2.  $A_2 \geq P_2$ .

3.  $A_3 \leq P_3$ .

4.  $A_4 \geq P_4$ .

2022 г.:

1.  $A_1 \geq P_1$ .

2.  $A_2 \geq P_2$ .

3.  $A_3 \leq P_3$ .

4.  $A_4 \geq P_4$ .

2023 г.:

1.  $A_1 \geq P_1$ .

2.  $A_2 \leq P_2$ .

3.  $A_3 \leq P_3$ .

4.  $A_4 \geq P_4$ .

Таким образом, можно сделать вывод о том, что баланс ПАО «Акрон» не является абсолютно ликвидным, поскольку не соблюдаются правила абсолютной ликвидности.

Так, в 2021–2022 гг. баланс был более ликвидным, чем в 2023 г. В 2023 г. отмечается нарушенная ликвидность или недостаточный уровень перспективной ликвидности.

Такие результаты в исследуемый период могут объясняться трудностями в эпидемиологической, политической, экономической сферах государства.

ПАО «Акрон», как отмечалось выше, является участником внешнеэкономической деятельности. В 2021–2023 гг. из-за пандемии COVID-19, а также санкций, введенных в отношении Российской Федерации иными странами, сильно ухудшились показатели экспорта, соответственно это могло повлиять на деятельность предприятия и его финансовые результаты.

Однако ряд научных исследователей считает, что данный способ определения ликвидности недостаточно объективен, поэтому в комплексе с ним считают отдельные коэффициенты ликвидности предприятия:

1. Общий показатель платежеспособности.

2. Коэффициент текущей ликвидности.

3. Коэффициент быстрой ликвидности.

4. Коэффициент абсолютной ликвидности.

Рассчитаем данные коэффициенты для баланса ПАО «Акрон» и сравним их с нормативными значениями, установленными экономистами исходя из практики:

Название коэффициента — Норматив — Формула:

1. Общий показатель платежеспособности —  $\geq 1,0$  —  $(A_1 + 0,5 * A_2 + 0,3 * A_3) / P_1 + 0,5 * P_2 + P_3$ .

2. Коэффициент абсолютной ликвидности [3] — 0,2–0,5 —  $A_1 / P_1 + P_2$ .

3. Коэффициент текущей ликвидности [3] — 1,5–2,5 —  $A_1 + A_2 + A_3 / P_1 + P_2$ .

4. Коэффициент быстрой ликвидности [3] —  $\geq 0,7$  —  $A_1 + A_2 / P_1 + P_2$ .

2021 г.:

Общий показатель платежеспособности: 0,34.

Коэффициент абсолютной ликвидности [3]: 0,61.

Коэффициент текущей ликвидности [3]: 1,6.

Коэффициент быстрой ликвидности [3]: 1,23.

2022 г.:

Общий показатель платежеспособности: 0,61.

Коэффициент абсолютной ликвидности [3]: 0,66.

Коэффициент текущей ликвидности [3]: 2,05.

Коэффициент быстрой ликвидности [3]: 1,7.

2023 г.:

Общий показатель платежеспособности: 0,89.

Коэффициент абсолютной ликвидности [3]: 1,06.

Коэффициент текущей ликвидности [3]: 1,96.

Коэффициент быстрой ликвидности [3]: 1,69.

Анализ основных показателей деятельности свидетельствует о значительном ухудшении финансовых показателей, вызванным существенным ростом себестоимости продаж по сравнению с изменением результата хозяйственной деятельности. Даже получение в отчетном году дохода от прочей деятельности не улучшило финансовое положение компании.

Исходя из результатов расчета коэффициентов, можно сделать следующие выводы:

1. Общий показатель платежеспособности ниже единицы на протяжении всего анализируемого периода, что свидетельствует о недостаточном уровне ликвидности баланса.

2. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2021–2023 гг. выше нормативного показателя (0,5). Это говорит о неэффективности управления ресурсами и разработки действующей стратегии

финансового управления компании.

3. Коэффициенты текущей и быстрой ликвидности в пределах нормы. Соответственно ПАО «Акрон» способно быстро погасить все текущие долги по требованию кредиторов.

Итак, анализ ликвидности ПАО «Акрон», произведенный с помощью соотношения активов и пассивов баланса, а также расчета

коэффициентов ликвидности показал, что в анализируемый период отмечается нарушенная ликвидность или недостаточный уровень перспективной ликвидности.

Необходимо регулярно проводить анализ и контролировать показатели ликвидности ПАО «Акрон» для того, чтобы более эффективно управлять бизнесом и планировать дальнейшую стратегию развития.

#### Примечания

1. Имамеева Р. Ф., Полюшко Ю. Н. Анализ ликвидности предприятия // *Economics*. 2018. N 4. С. 22–26.
2. Герасимова Б. И., Коновалова Т. М., Спиридонов С. П., Саталкина Н. И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие. Тамбов, 2008.
3. Лекаркина Н. К. Интерпретации коэффициента абсолютной ликвидности предприятия // *Оценка инвестиций*. 2018. N 3. 80–83.
4. Пилова Ф. И. Анализ ликвидности баланса предприятия АПК // *Экономика и социум*. 2016. N 12-2. С. 636–640.
5. Официальный сайт ПАО «Акрон». URL: <https://www.acron.ru> (дата обращения: 13.12.2024).

#### English version

Liquidity analysis of Acron Public Joint Stock Company

Pysyuk Dar'ya Aleksandrovna, master's student, Yaroslav-the-Wise Novgorod State University

Liquidity and solvency are the most important characteristics of the financial and economic activity of an enterprise in a market economy. If an enterprise is liquid, it has an advantage over other enterprises of the same profile in attracting investments, obtaining loans, choosing suppliers and selecting qualified personnel. The article examines the essence and main indicators of the company's liquidity, defines the purpose, main tasks, object and subject of the study. The author characterizes PJSC Acron as one of the largest enterprises in the city of Veliky Novgorod and conducted an analysis of its liquidity for 2021-2023 based on balance sheet data.

Keywords: financial and economic activity, liquidity, solvency, assets, liabilities.