

Анализ финансового состояния ПАО «ГМК «Норильский никель»
(2020-2022 гг., 3 отчетные даты)

Содержание

Раздел 4. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса.....	2
Общие выводы по работе.....	14

Раздел 4. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги сгруппированных статей актива и пассива. По степени ликвидности активы делятся на следующие группы:

1) наиболее ликвидные активы (А1):

$$A1 = ДС + КФВ,$$

где ДС – денежные средства, тыс. руб.;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.;

2) быстро реализуемые активы (А2):

$$A2 = ДЗ,$$

где ДЗ – дебиторская задолженность, тыс. руб.;

3) медленно реализуемые активы:

$$A3 = З + НДС + ПОА + ДФВ,$$

где З – запасы, тыс. руб.;

НДС – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, тыс. руб.;

ПОА – прочие оборотные активы, тыс. руб.;

ДФВ – долгосрочные финансовые вложения¹, тыс. руб.;

4) трудно реализуемые активы (А4):

$$A4 = ВНА - ДФВ,$$

где ВНА – внеоборотные активы, тыс. руб.

По срочности обязательств пассивы подразделяются на:

1) наиболее срочные обязательства (П1):

$$П 1 = КЗ,$$

где КЗ – кредиторская задолженность, тыс. руб.;

2) краткосрочные пассивы (П2):

$$П 2 = КО - КЗ,$$

¹ Долгосрочные финансовые вложения – это ценные бумаги со сроком погашения более 1 года. Они не относятся к труднореализуемым активам, таким, например, как здания, сооружения и т.п. Ценные бумаги обладают существенно большей ликвидностью, т.е. способностью превращаться в деньги, чем основные средства. Ценные бумаги существенно проще продать, чем основные средства. Поэтому этот вид активов мы относим к А3, т.е. к медленно реализуемым активам.

где КО – краткосрочные обязательства, тыс. руб.;

3) долгосрочные пассивы (ПЗ):

$$ПЗ = ДО,$$

где ДО – долгосрочные обязательства, тыс. руб.;

4) постоянные пассивы (П4):

$$П4 = СК,$$

где СК - собственный капитал (капитал и резервы), тыс. руб.

Соответствие системе следующих неравенств обеспечивает абсолютную ликвидность баланса:

$$A1 \geq П1,$$

$$A2 \geq П2,$$

$$A3 \geq П3,$$

$$A4 \leq П4.$$

Первые два неравенства характеризуют текущую ликвидность, два последних – перспективную ликвидность баланса компании.

Результаты анализа ликвидности баланса компании представлены в таблице.

Таблица – Анализ ликвидности баланса ПАО «ГМК «Норильский никель» (первая часть таблицы – столбцы 1-7)

Показатели, тыс. руб.	На 31.12.2020	На 31.12.2021	На 31.12.2022	Абсолютные изменения, тыс. руб.		
				за 2021 г. (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2021)	за 2022 г. (т.е. с 31.12.2021 до 31.12.2022)	в целом за период анализа (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2022)
1	2	3	4	5	6	7
Исходные данные:						
1. Денежные средства	315 251 479	337 067 894	34 071 989	21 816 415	-302 995 905	-281 179 490
2. Краткосрочные финансовые вложения	1 219 310	1 493 262	6 780 668	273 952	5 287 406	5 561 358
3. Дебиторская задолженность	281 192 317	168 381 081	188 741 194	-112 811 236	20 360 113	-92 451 123
4. Запасы	97 870 822	108 272 090	167 045 658	10 401 268	58 773 568	69 174 836
5. НДС	698 021	847 450	1 685 743	149 429	838 293	987 722
6. Прочие оборотные активы	136 567	265 468	176 757	128 901	-88 711	40 190
7. Долгосрочные финансовые вложения	354 830 521	457 777 020	476 927 162	102 946 499	19 150 142	122 096 641
8. Внеоборотные активы	793 084 761	991 531 834	1 143 240 929	198 447 073	151 709 095	350 156 168
9. Кредиторская задолженность	101 117 456	330 283 564	160 582 151	229 166 108	-169 701 413	59 464 695
10. Краткосрочные обязательства	278 344 543	650 918 941	723 523 201	372 574 398	72 604 260	445 178 658
11. Долгосрочные обязательства	749 113 728	726 595 613	588 283 020	-22 518 115	-138 312 593	-160 830 708
12. Капитал и резервы (собственный капитал)	461 995 006	230 344 525	229 936 717	-231 650 481	-407 808	-232 058 289
Расчетные показатели:						
А. Группы активов:						
A1 – наиболее ликвидные активы (п. 1 + п. 2)	316 470 789	338 561 156	40 852 657	22 090 367	-297 708 499	-275 618 132
A2 – быстрореализуемые активы (п. 3)	281 192 317	168 381 081	188 741 194	-112 811 236	20 360 113	-92 451 123
A3 – медленно реализуемые активы (п. 4 + п. 5 + п. 6 + п. 7)	453 535 931	567 162 028	645 835 320	113 626 097	78 673 292	192 299 389
A4 – трудно реализуемые активы (п. 8 – п. 7)	438 254 240	533 754 814	666 313 767	95 500 574	132 558 953	228 059 527
Итого общая стоимость активов	1 489 453 277	1 607 859 079	1 541 742 938	118 405 802	-66 116 141	52 289 661
Б. Группы пассивов:						
П1 – наиболее срочные обязательства (п. 9)	101 117 456	330 283 564	160 582 151	229 166 108	-169 701 413	59 464 695
П2 – краткосрочные пассивы (п. 10 – п. 9)	177 227 087	320 635 377	562 941 050	143 408 290	242 305 673	385 713 963
П3 – долгосрочные пассивы (п. 11)	749 113 728	726 595 613	588 283 020	-22 518 115	-138 312 593	-160 830 708
П4 – постоянные пассивы (п. 12)	461 995 006	230 344 525	229 936 717	-231 650 481	-407 808	-232 058 289
Итого общая стоимость пассивов	1 489 453 277	1 607 859 079	1 541 742 938	118 405 802	-66 116 141	52 289 661
И(Д) по группам активов:						

Показатели, тыс. руб.	На 31.12.2020	На 31.12.2021	На 31.12.2022	Абсолютные изменения, тыс. руб.		
				за 2021 г. (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2021)	за 2022 г. (т.е. с 31.12.2021 до 31.12.2022)	в целом за период анализа (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2022)
1	2	3	4	5	6	7
излишек (+) или дефицит (-) по группе наиболее ликвидных активов (А1 – П1)	215 353 333	8 277 592	-119 729 494	-207 075 741	-128 007 086	-335 082 827
излишек (+) или дефицит (-) по группе быстро реализуемых активов (А2 – П2)	103 965 230	-152 254 296	-374 199 856	-256 219 526	-221 945 560	-478 165 086
излишек (+) или дефицит (-) по группе медленно реализуемых активов (А3 – П3)	-295 577 797	-159 433 585	57 552 300	136 144 212	216 985 885	353 130 097
излишек (+) или дефицит (-) по группе трудно реализуемых активов (А4 – П4)	-23 740 766	303 410 289	436 377 050	327 151 055	132 966 761	460 117 816

Продолжение таблицы – Анализ ликвидности баланса ПАО «ГМК «Норильский никель» (вторая часть таблицы – столбцы 1, 8-13)

Показатели, тыс. руб.	Темпы роста, %			Темпы прироста, %		
	за 2021 г. (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2021)	за 2022 г. (т.е. с 31.12.2021 до 31.12.2022)	в целом за период анализа (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2022)	за 2021 г. (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2021)	за 2022 г. (т.е. с 31.12.2021 до 31.12.2022)	в целом за период анализа (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2022)
1	8	9	10	11	12	13
Исходные данные:						
1. Денежные средства	106,92	10,11	10,81	6,92	-89,89	-89,19
2. Краткосрочные финансовые вложения	122,47	454,08	556,11	22,47	354,08	456,11
3. Дебиторская задолженность	59,88	112,09	67,12	-40,12	12,09	-32,88
4. Запасы	110,63	154,28	170,68	10,63	54,28	70,68
5. НДС	121,41	198,92	241,50	21,41	98,92	141,50
6. Прочие оборотные активы	194,39	66,58	129,43	94,39	-33,42	29,43
7. Долгосрочные финансовые вложения	129,01	104,18	134,41	29,01	4,18	34,41
8. Внеоборотные активы	125,02	115,30	144,15	25,02	15,30	44,15
9. Кредиторская задолженность	326,63	48,62	158,81	226,63	-51,38	58,81
10. Краткосрочные обязательства	233,85	111,15	259,94	133,85	11,15	159,94
11. Долгосрочные обязательства	96,99	80,96	78,53	-3,01	-19,04	-21,47
12. Капитал и резервы (собственный капитал)	49,86	99,82	49,77	-50,14	-0,18	-50,23
Расчетные показатели:						
А. Группы активов:						
A1 – наиболее ликвидные активы	106,98	12,07	12,91	6,98	-87,93	-87,09
A2 – быстрореализуемые активы	59,88	112,09	67,12	-40,12	12,09	-32,88
A3 – медленно реализуемые активы	125,05	113,87	142,40	25,05	13,87	42,40
A4 – трудно реализуемые активы	121,79	124,84	152,04	21,79	24,84	52,04
Итого общая стоимость активов	107,95	95,89	103,51	7,95	-4,11	3,51
Б. Группы пассивов:						
П1 – наиболее срочные обязательства	326,63	48,62	158,81	226,63	-51,38	58,81
П2 – краткосрочные пассивы	180,92	175,57	317,64	80,92	75,57	217,64
П3 – долгосрочные пассивы	96,99	80,96	78,53	-3,01	-19,04	-21,47
П4 – постоянные пассивы	49,86	99,82	49,77	-50,14	-0,18	-50,23
Итого общая стоимость пассивов	107,95	95,89	103,51	7,95	-4,11	3,51

Показатели, тыс. руб.	Темпы роста, %			Темпы прироста, %		
	за 2021 г. (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2021)	за 2022 г. (т.е. с 31.12.2021 до 31.12.2022)	в целом за период анализа (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2022)	за 2021 г. (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2021)	за 2022 г. (т.е. с 31.12.2021 до 31.12.2022)	в целом за период анализа (т.е. с 31.12.2020 до 31.12.2022)
1	8	9	10	11	12	13
И(Д) по группам активов:						
излишек (+) или дефицит (-) по группе наиболее ликвидных активов	3,84	-1 446,43	-55,60	-96,16	-1 546,43	-155,60
излишек (+) или дефицит (-) по группе быстрореализуемых активов	-146,45	-45,77	-359,93	-246,45	-145,77	-459,93
излишек (+) или дефицит (-) по группе медленно реализуемых активов	146,06	236,10	219,47	46,06	136,10	119,47
излишек (+) или дефицит (-) по группе трудно реализуемых активов	1 478,01	143,82	2 038,09	1 378,01	43,82	1 938,09

1. Стоимость наиболее ликвидных активов должна быть больше суммы наиболее срочных обязательств. В данном случае практически на протяжении всего анализируемого периода сумма наиболее ликвидных активов была больше суммы наиболее срочных обязательств, в связи с чем сформировался излишек наиболее ликвидных активов. Сумма этого излишка составляла: 215 353 333 тыс. руб. на 31.12.2020 и 8 277 592 тыс. руб. на 31.12.2021. В дальнейшем ситуация ухудшилась, и сумма наиболее ликвидных активов уже не покрывала сумму наиболее срочных обязательств, т.е. имел место дефицит в сумме 119 729 494 тыс. руб. на 31.12.2022. В целом (если сравнивать состояние на начало и конец анализируемого периода) динамика ликвидности баланса по критерию соотношения наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств негативной. В итоге к концу анализируемого периода баланс компании по критерию наличия наиболее ликвидных активов оказался неликвидным. Динамика соотношения суммы наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств представлена на рисунке.

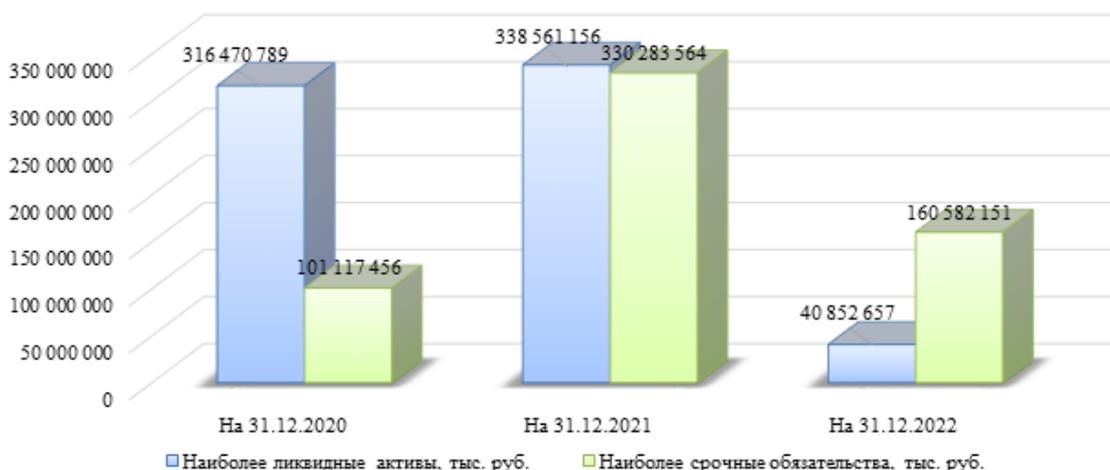


Рисунок – Соотношение наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств

Динамика дефицита/излишка наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств представлена на рисунке.

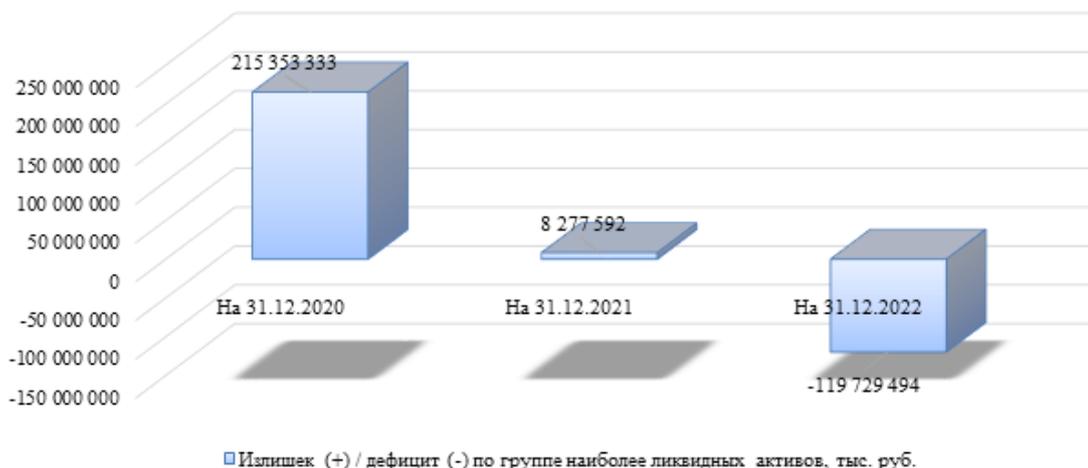


Рисунок – Результат соотношения наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств

2. Стоимость быстро реализуемых активов также должна быть больше суммы краткосрочных пассивов. В данном случае сумма быстро реализуемых активов покрывала сумму краткосрочных пассивов только в начале анализируемого периода, в связи с чем сформировался излишек быстро реализуемых активов. Сумма этого излишка составляла: 103 965 230 тыс. руб. на 31.12.2020. В дальнейшем ситуация ухудшилась, и сумма быстро реализуемых активов уже не покрывала сумму краткосрочных пассивов: 152 254 296 тыс. руб. на 31.12.2021 и 374 199 856 тыс. руб. на 31.12.2022. В целом (если сравнивать состояние на начало и конец анализируемого периода) динамика ликвидности баланса по критерию соотношения быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов негативной. В итоге к концу анализируемого периода баланс компании по критерию наличия быстро реализуемых активов оказался неликвидным. Динамика соотношения суммы быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов представлена на рисунке.



Рисунок – Соотношение быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов

Динамика дефицита/излишка быстро реализуемых активов для покрытия краткосрочных обязательств представлена на рисунке.



Рисунок – Результаты соотношения быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов

3. Стоимость медленно реализуемых активов также должна быть больше суммы долгосрочных пассивов. В данном случае практически на протяжении всего анализируемого периода сумма медленно реализуемых активов была меньше суммы долгосрочных пассивов, в связи с чем сформировался дефицит медленно реализуемых активов. Сумма этого дефицита составляла: 295 577 797 тыс. руб. на 31.12.2020 и 159 433 585 тыс. руб. на 31.12.2021. В дальнейшем ситуация улучшилась, и сумма медленно

реализуемых активов уже покрывала сумму долгосрочных пассивов, т.е. имел место излишек в сумме 57 552 300 тыс. руб. на 31.12.2022. В целом (если сравнивать состояние на начало и конец анализируемого периода) динамика ликвидности баланса по критерию соотношения медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов положительной. В итоге к концу анализируемого периода баланс компании по критерию наличия медленно реализуемых активов оказался ликвидным. Динамика соотношения суммы медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов представлена на рисунке.



Рисунок – Соотношение медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов

Динамика дефицита/излишка медленно реализуемых активов для покрытия долгосрочных обязательств представлена на рисунке.



Рисунок – Результат соотношения медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов

4. Стоимость трудно реализуемых активов должна быть меньше величины собственного капитала. Только в этом случае у компании будут в наличии собственные оборотные средства, которые являются неотъемлемым условием обеспечения финансовой устойчивости. На протяжении анализируемого периода имелись отчетные даты (31.12.2021, 31.12.2022) отсутствовали собственные оборотные средства. Данный факт (именно отсутствие оборотных средств) негативно характеризует рассматриваемый аспект финансового состояния. Динамика соотношения суммы трудно реализуемых активов и постоянных пассивов представлена на рисунке.



Рисунок – Соотношение трудно реализуемых активов и постоянных пассивов

Динамика суммы собственных оборотных средств представлена на рисунке.



Рисунок – Результат соотношения трудно реализуемых активов и постоянных пассивов

По состоянию на конец анализируемого периода баланс компании был неликвидным. При этом в целом динамика рассматриваемого аспекта финансового состояния была негативной.

Общие выводы по работе

1. На конец анализируемого периода компания по всем критериям (в частности, по критерию покрытия краткосрочных обязательств наиболее ликвидными активами, и по критерию покрытия этих обязательств наиболее ликвидными активами и при условии расчетов с дебиторами, и по критерию покрытия оборотными активами) была неплатежеспособной, а ее баланс, соответственно, неликвидным.

2. По критерию наличия собственного капитала к концу анализируемого периода (т.е. на 31.12.2022) компания была финансово неустойчивой.

3. На протяжении анализируемого периода компания получала положительный чистый финансовый результат.

4. В целом деловая активность снизилась, поскольку ее активы, капитал и обязательства за анализируемый период стали делать меньше оборотов. Соответственно, мы наблюдаем преимущественно увеличение одного оборота активов, капитала, обязательств. Это означает, что каждый рубль, используемый компанией, в хозяйственном обороте, дает меньшую отдачу.

5. В целом эффективность работы компании снизилась, поскольку каждый рубль, вложенный в активы, за анализируемый период стал приносить меньше прибыли.