

Киреева Вероника Павловна

магистрант

Московский областной филиал

ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства

и государственной службы при Президенте РФ»

г. Красногорск, Московская область

АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ МЕДИАОРГАНИЗАЦИЙ

Аннотация: в данной статье приведена методика оценки платежеспособности медиаорганизаций. В работе также рассчитаны показатели платежеспособности крупнейших отечественных организаций в сфере медиаиндустрии.

Ключевые слова: медиаорганизация, платежеспособность, ликвидность.

За последние годы экономический кризис ухудшил финансовое состояние и деятельность компаний медиабизнеса, и их нельзя охарактеризовать как стабильные и имеющие устойчивое финансовое состояние, а некоторые из них претерпели существенные убытки и оказались на грани банкротства. И чтобы выжить в таких условиях, медиаорганизациям необходимо постоянно поддерживать и улучшать свои финансовые показатели. Одними из важнейших финансовых показателей медиаорганизаций являются показатели ликвидности и платежеспособности. Именно в такое время особенно остро стоит вопрос анализа и исследования ликвидности и платежеспособности компании, поиска новых подходов к этой проблеме.

Ликвидность и платежеспособность являются объективными условиями обеспечения стабильной деятельности и финансовой устойчивости компаний, именно от этих показателей зависит само существование компаний, ведь компании прекращают свою деятельность в основном вследствие недостатка денежных средств, а не из-за недостаточной рентабельности [3, с. 60].

Инструментом оценки платежеспособности могут быть коэффициенты ликвидности – финансовые показатели, которые рассчитываются на основании отчетности для определения способности компании погашать текущую

задолженность за счет наличных текущих (оборотных) активов и позволяют сопоставить стоимость текущих активов, имеющих разную степень ликвидности с суммой текущих обязательств. К ним относятся:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент быстрой (срочной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- чистый оборотный капитал [1, с. 213].

1. Коэффициент текущей ликвидности – это отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Этот коэффициент еще называют коэффициентом покрытия. Платежеспособность компании зависит от значения этого коэффициента – чем он выше, тем лучше платежеспособность компании. Он характеризует соотношение оборотных активов и текущих обязательств и показывает какую часть текущих обязательств компания способна погасить, если она реализует все свои оборотные активы, в том числе, и материальные запасы. Общий коэффициент покрытия показывает, сколько денежных единиц оборотных средств приходится на одну денежную единицу текущих обязательств. Для нормального функционирования компании этот показатель должен быть в диапазоне 1- 2. Необходимый уровень показателя компания устанавливает самостоятельно в зависимости от потребности компании в свободных денежных ресурсах для погашения текущих долговых обязательств.

Рассчитывается по формуле:

$$\text{Кт.л.} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2), \quad (1)$$

2. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – это отношение денежных средств, средств в расчетах и других активов к текущим обязательствам. В отличие от коэффициента покрытия коэффициент быстрой ликвидности вычисляется по более узкому кругу активов- (с расчетов исключают наименее ликвидную их часть- производственные запасы). От вынужденной реализации производственных запасов можно получить средства существенно меньшие, чем затраты на их приобретение. Коэффициент быстрой ликвидности характеризует

платежные возможности компании по погашению текущих обязательств при условии своевременного осуществления расчетов с дебиторами. Рекомендованное значение этого показателя – от 0,7 до 1,5.

Рассчитывается по формуле:

$$\text{Кбл.} = (A1 + A2) / (\text{П1} + \text{П2}), \quad (2)$$

3. Коэффициент абсолютной ликвидности – это отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме наиболее срочных обязательств (кредиторская задолженность и другие пассивы) и краткосрочных пассивов, позволяет определить какую часть краткосрочных обязательств компания может погасить в ближайшее время, не ожидая оплаты дебиторской задолженности и реализации других активов.

Значение коэффициента считается достаточным, если оно превышает 0,2...05. На практике значение бывает значительно ниже, и на основании этого показателя нельзя сразу делать негативные выводы о возможности компании немедленно погасить свои долги, потому что маловероятно, чтобы все кредиторы одновременно предъявили бы ей свои требования.

Определяется по формуле:

$$\text{Ка.л.} = A1 / (\text{П1} + \text{П2}), \quad (3)$$

Если значение показателя абсолютной ликвидности намного выше норматива, это указывает на нерациональное использование финансовых ресурсов.

Более детальным является анализ платежеспособности при помощи тех же и дополнительных финансовых коэффициентов:

1. Коэффициент обеспеченности собственными средствами – отношение собственных оборотных средств к величине оборотных активов компании, показывает, достаточно ли собственных оборотных средств у компании для ее финансовой устойчивости. Расчетный показатель зависит как от структуры активов, так и от структуры источников средств. Его рост в динамике характеризует положительную тенденцию и имеет особое значение для развития компании.

Основным и постоянным источником увеличения собственных оборотных средств является прибыль. Значение этого показателя должно быть больше или равно 0,1.

Определяется по формуле:

$$\text{Кобесп.с.с} = (\text{П4} - \text{А4}) / (\text{А1} + \text{А2} + \text{А3}), \quad (5)$$

2. Общий показатель ликвидности баланса компании – это отношение суммы всех ликвидных средств компании к сумме всех платежных обязательств

Значение данного коэффициента должно быть > или = 1.

Определяется по формуле:

$$\text{Кобщ.л.} = (\text{А1} + 0,5*\text{А2} + 0,3*\text{А3}) / (\text{П1} + 0,5*\text{П2} + 0,3*\text{П3}), \quad (6)$$

3. Коэффициент маневренности функционирующего капитала – этот коэффициент показывает какая часть функционирующего капитала находится в запасах. Уменьшение данного показателя является позитивным фактом.

Определяется по формуле (7):

$$\text{Кманевр} = \text{А3} / (\text{А1} + \text{А2} + \text{А3}) - (\text{П1} + \text{П2}), \quad (7)$$

4. Коэффициент покрытия запасов – это отношение текущих активов к сумме запасов. Характеризует соотношение величины стабильных источников покрытия запасов и суммы запасов. Оптимальный показатель должен быть выше единицы. Только в случае отрицательного собственного капитала значение показателя может быть ниже единицы. Это свидетельствует о скором банкротстве компании. В процессе анализа платежеспособности компании необходимо определение уровня его платежеспособности, в основу чего положено распределение активов по степени ликвидности и пассивов по срокам возврата [2, с. 56].

Таким образом, в литературе не существует единого подхода к составу показателей платежеспособности. Одни ученые отождествляют показатели платежеспособности с показателями ликвидности, другие – с показателями финансовой устойчивости компании.

В табл. 1 показан уровень платежеспособности медиаорганизации и критерии отнесения последней к тому или иному уровню:

Таблица 1

Уровни платежеспособности медиаорганизации

Критерии	Уровень платежеспособности компании	Характеристика
$A1 > П1 + П2$ $A1 + A2 > П1 + П2$ $A1 + A2 + A3 > П1 + П2$ $A1 + A2 + A3 + A4 > П1 + П2$	Высокий	компания характеризуется высоким потенциалом ликвидности и платежеспособности формируется за счет собственных средств.
$A1 < П1 + П2$ $A1 + A2 > П1 + П2$ $A1 + A2 + A3 > П1 + П2$ $A1 + A2 + A3 + A4 > П1 + П2$	Средний	У компании недостаточно абсолютно ликвидных активов, что связано с наличием больших объемов дебиторской задолженности. В целом, компания является ликвидной и может своевременно обеспечить погашение обязательств. В такой ситуации рекомендуется компании разрабатывать меры по реструктуризации дебиторской задолженности.
$A1 < П1 + П2$ $A1 + A2 < П1 + П2$ $A1 + A2 + A3 > П1 + П2$ $A1 + A2 + A3 + A4 > П1 + П2$	Умеренный	Значительную долю оборотного капитала компании составляют запасы, сформированные за счет привлеченных средств. Наличие значительных объемов запасов свидетельствует о том, что компания неэффективно использует оборотный капитал
$A1 < П1 + П2$ $A1 + A2 < П1 + П2$ $A1 + A2 + A3 < П1 + П2$ $A1 + A2 + A3 + A4 > П1 + П2$	Низкий	Компания свои оборотные активы формирует только за счет привлеченных на короткий срок средств (текущих обязательств). В таком случае в обороте компании нет собственных средств, а только вовлечены и заемные. Часть текущих долгов компании направлена на создание внеоборотных активов
$A1 < П1 + П2$ $A1 + A2 < П1 + П2$ $A1 + A2 + A3 < П1 + П2$ $A1 + A2 + A3 + A4 < П1 + П2$	Компания на грани банкротства	Такое положение свидетельствует, что компания является банкротом, поскольку ее имущества (активов) не хватит, чтобы погасить текущую задолженность. Такая ситуация имеет место, когда компания работает убыточно и у нее есть непокрытый убыток, влияет на уменьшение собственного капитала (собственный капитал имеет отрицательное значения).

В табл. 2 представлены показатели платежеспособности крупнейших российских медиаорганизаций.

Показатели платежеспособности крупнейших российских медиаорганизаций

Медиаорганизация	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент быстрой ликвидности	Коэффициент абсолютной ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
ПАО «Медиахолдинг»	312,3	312	0,09	1
ФГУП «Всероссийская государственная телевизионная и радиовещательная компания»	0,3	0,3	0,1	-2,7
АО «Газпром-медиа холдинг»	1,7	1,7	0,01	0,4
ЗАО «Национальная медиа группа»	1,8	1,8	0,9	0,2
Норматив	1–2	От 0,7 до 1,5	не менее 0,2	Больше 0,1

Источник: рассчитано автором на основании данных бухгалтерской отчетности медиаорганизаций.

Из табл. 1 видно, что наилучшая платежеспособность наблюдается у ПАО «Медиахолдинг». Наихудшая платежеспособность – у ФГУП «Всероссийская государственная телевизионная и радиовещательная компания». Платежеспособность АО «Газпром-медиа холдинг» и ЗАО «Национальная медиа группа» в целом находятся на нормативном уровне.

Сбор информации для проведения диагностики ликвидности и платежеспособности включает поиск необходимых источников данных, их трансформацию с целью облегченного применения и систематизацию в зависимости от отчетных периодов. Проведение диагностики предполагает установление целей, сопровождающихся ее осуществлением. Основными целями диагностики ликвидности и платежеспособности могут быть: определение кредитоспособности компании, инвестиционной привлекательности, удовлетворения интересов собственников по эффективности расходования средств, определения способности компании к реструктуризации и другие [4, с. 312].

Заключительным этапом диагностики платежеспособности компании является формирование выводов, которые позволяют получить информацию о факторах влияния на деятельность компании и сформировать предложения и рекомендации для компании.

Выводы

В условиях рыночной экономики, поддержания платежеспособности на должном уровне является чрезвычайно важной задачей для любого предприятия. Низкая ликвидность и платежеспособность подрывают возможности осуществления нормального производственного процесса, лишают возможностей привлечения дополнительных финансовых ресурсов вследствие низкого доверия кредиторов и других контрагентов, обуславливают дополнительные непроизводительные расходы и делают невозможным осуществление инвестиций.

Насущной задачей является разработка целостности теоретической концепции анализа ликвидности и платежеспособности, соответствующей объективной сущности данных явлений, которая обеспечивала бы получение объективной, многогранной, точной и достоверной информации о них и обеспечивала разработку и принятие оптимальных управленческих решений.

Список литературы

1. Бутенко Е.С. Экономическое содержание анализа платежеспособности и ликвидности организации // Синергия Наук. – 2018. – №19. – С. 213–218.
2. Зубова Е.В. Проблемы ликвидности и платежеспособности российских предприятий // Инновационные технологии в машиностроении, образовании и экономике. – 2017. – Т. 5. – №2 (4). – С. 56–60.
3. Константинов К.К. Оценка платежеспособности предприятия на базе анализа ликвидности // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2017. – №5–4. – С. 60–63.
4. Остапенко С.А. Ликвидность и платежеспособность: способы оценки и взаимосвязь / С.А. Остапенко, О.А. Приходько // Бухгалтерский учет, анализ и аудит: форсайт и бэкграунд: Сборник научных статей по материалам

Межрегионального бухгалтерского форума, посвященного 50-летию НГУЭУ и бухгалтерского образования в Сибири. – 2017. – С. 312–316.