

**МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА
ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ**

**Лисовский Максим Иванович, к.э.н., доцент,
заведующий кафедрой финансового менеджмента**

Дядюк Екатерина Юрьевна, магистрант,

Полесский государственный университет

Lisouski Maksim, PhD, Head of the Department of Financial Management,

lisovsky.m@polessu.by

Dyadyuk Katherina, Master's student, katherinadyadyuk@mail.ru

Polessky State University

Аннотация. В статье рассмотрены методические аспекты анализа платежеспособности и ликвидности организации на примере ООО «Санта Ритейл».

Ключевые слова: анализ, платежеспособность, ликвидность, доходы, денежные средства.

Одним из важнейших критериев оценки финансового состояния организации является ее платежеспособность, которая подразделяется на долгосрочную и текущую (ликвидность). На текущую платежеспособность организации непосредственное влияние оказывает ликвидность активов, представляющая собой время превращения активов в денежную форму. Чем меньше времени требуется, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

Рассмотрим такое соотношение активов и пассивов, которое обеспечивает своевременное покрытие краткосрочных обязательств краткосрочными активами, называемое ликвидностью баланса. Для наглядного определения ликвидности баланса сопоставлены итоги соответствующих групп активов и пассивов и дано их сравнение с данными абсолютно ликвидного баланса (таблица 1).

В 2020 г. у предприятия недостаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 44302 тыс. р.). Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку (недостатку) показывает, что наиболее ликвидные активы не покрывают обязательств.

В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств. В данном случае это соотношение

выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств.

Таблица 1. – Соотношение групп активов и пассивов баланса ООО "Санта Ритейл"

Абсолютно ликвидный баланс	Баланс ООО "Санта Ритейл"		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.
1 группа $A1 \geq П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
2 группа $A2 \geq П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$
3 группа $A3 \geq П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$
4 группа $A4 \leq П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$

Примечание – Собственная разработка на основании отчетности организации.

Таким образом в 2020 г. из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным. Предприятию по итогам 2020г. необходимо было проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам.

В 2021г. у предприятия недостаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 121531 тыс. р.). У предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Медленно реализуемые активы покрывают краткосрочные пассивы и постоянные пассивы (излишек 36317 тыс. р. и 199590 тыс. р.). Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости также не соблюдается. В 2021 г. из четырех соотношений выполняется только два. Баланс организации в 2021 г. не является абсолютно ликвидным.

В 2022 г. у предприятия также недостаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 137338 тыс. р.). Расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 7,3% обязательств. В 2022 г. из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации выполняется только два. Баланс организации не является абсолютно ликвидным.

Результаты проведенного анализа показывают, что баланс ООО "Санта Ритейл" не является абсолютно ликвидным на протяжении всего исследуемого периода.

Для проведения локальной оценки баланса используются показатели ликвидности: коэффициенты абсолютной, критической и текущей ликвидности, характеризующие текущую платежеспособность предприятия (таблица 2).

Анализ коэффициентов ликвидности показывает, что в 2021 г. предприятие в связи с наличием краткосрочных финансовых вложений и денежных средств может погасить 12,6% своих краткосрочных обязательств. Коэффициент абсолютной ликвидности в этом случае имеет значение ниже нормативного (0,2).

При нормативном значении [от 0,7 до 1], коэффициент критической (промежуточной) ликвидности в 2021 г. составил 0,48, а в 2022 г. его значение стало минимальным – 0,43. Поэтому если организация получит деньги от дебиторов, то на конец периода она сможет оплатить всего лишь 43% своих краткосрочных долгов.

Таблица 2. – Показатели ликвидности ООО ”Санта Ритейл“ за 2021-2022 гг.

Показатель	Нормативное значение	По состоянию на конец года		Отклонение +,-
		2021 г.	2022 г.	
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,126	0,13	0,004
Коэффициент критической (промежуточной) ликвидности	от 0,7 до 1	0,48	0,43	-0,05
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 1,5$	1,13	1,13	0

Примечание – Собственная разработка на основании отчетности организации.

На конец 2022 г. при норме 1,5 коэффициент текущей ликвидности имеет значение 1,13. При этом за анализируемый период коэффициент текущей ликвидности стабилен. Таким образом, это говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Даже при реализации запасов у организации все равно будет недостаточно средств, чтобы погасить свои краткосрочные обязательства.

Поскольку коэффициент текущей ликвидности за 2022 г. оказался ниже нормативного значения ($1,13 < 1,5$), то необходимо рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности. Показатель восстановления платежеспособности говорит о том, сможет ли предприятие в случае потери платежеспособности в ближайшие шесть месяцев ее восстановить при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец анализируемого периода значение показателя составило 0,815, что меньше 1, это говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность.

В целом текущая платежеспособность ООО ”Санта Ритейл“ ухудшилась к концу 2022 года. В результате анализа было выявлено, что не смотря на большое количество заёмных средств, нехватку оборотных средств, предприятие наращивает объёмы реализации. Деятельность предприятия является прибыльной и рентабельной.

Список использованных источников

1. Лисовский, М.И., Онуфриюк, А.О. Роль и значение финансового анализа как функции управления // Пинские чтения: материалы I международной научно-практической конференции, УО “Полесский государственный университет”, г. Пинск, 15-16 сентября 2022 г. / Министерство образования Республики Беларусь [и др.]; редкол.: В.И. Дунай [и др.]. – Пинск: ПолесГУ, 2022. – С40-42.
2. Мазурина Т.Ю. Корпоративные финансы: учеб. пособие / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу; под ред. Т.Ю. Мазурина. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 528 с.
3. Онуфриюк А.О. Оценка ликвидности и платежеспособности в управленческом анализе финансовых результатов организации / А.О. Онуфриюк, М.И. Лисовский // Научные исследования студентов и учащихся: материалы сборника статей V Международной научно-практической конференции, г. Пенза, 30 мая 2020 г. / МЦНС “Наука и Просвещение”.
4. Тычинский, А.В. Экономика, организация и управление на предприятии: учебное пособие / [А. В. Тычинский и др.]. – Ростов–на–Дону: Феникс, 2015. – 475 с.