

МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

А.В. Охремчук, 3 курс

Научный руководитель – **М.Н. Галкина**, старший преподаватель
Полесский государственный университет

В современных экономических условиях ключевым фактором успешного функционирования коммерческой организации выступает её финансовая устойчивость, основными индикаторами которой являются ликвидность и платежеспособность. Своевременное и объективное проведение анализа данных параметров позволяет не только выявить наличие или отсутствие возможности погашать краткосрочные обязательства за счёт имеющихся активов, но и предотвратить кризисные ситуации.

Ликвидность - степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств [1, с.380].

Платежеспособность - возможность организации наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства [1, с.383].

Существует множество методик анализа ликвидности и платежеспособности, изложенных разными авторами.

Белорусский автор Савицкая Г.В. предложила сопоставлять итоги сгруппированных активов и пассивов, для того чтобы анализ ликвидности баланса показывал качественную картину финансового состояния организации. К группам активов относятся: А1 – Наиболее ликвидные активы, А2 – Быстро реализуемые активы, А3 – Медленно реализуемые активы, А4 – Трудно реализуемые активы, А5 – Неликвидные активы. Что касается групп пассивов: П1 – Наиболее срочные обязательства, П2 – Краткосрочные пассивы, П3 – Долгосрочные пассивы, П4 – Постоянные пассивы, П5 – Доходы будущих периодов.

После сопоставления этих групп рассчитывается система относительных коэффициентов ликвидности: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия. Его уровень показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Однако и при небольшом его значении предприятие может быть всегда платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам. Поэтому каких-либо общих нормативов и рекомендаций по уровню данного показателя не существует. Дополняет общую картину платежеспособности предприятия наличие или отсутствие у него просроченных обязательств, их частота и длительность.

Коэффициент быстрой ликвидности – отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств. Оценивать необходимо соотношение величины этого коэффициента на начало и конец года, удовлетворительным соотношением считается 0,7-1.

Коэффициент текущей ликвидности – отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы и незавершенное производство, к общей сумме краткосрочных обязательств. Он показывает степень, в которой оборотные активы покрывают оборотные пассивы. Чем больше величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. Удовлетворяет обычно коэффициент >2 .

Российский автор Шеремет А.Д. развивает методику анализа ликвидности и платежеспособности в рамках комплексного экономического анализа, уделяя особое внимание сопоставлению каждой группы актива с соответствующей группой пассива:

1) если выполнимо неравенство $A1 > П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов;

2) если выполнимо неравенство $A2 > П2$, то быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит;

3) если выполнимо неравенство $A3 > П3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса;

4) выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 \leq П4$. Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств.

На основе сопоставления групп активов с соответствующими группами пассивов выносятся суждения о ликвидности баланса предприятия.

Принципиально иной подход к оценке ликвидности и платежеспособности предлагает российский автор Балабанов И.Т. В отличие от методик, базирующихся на статичном сопоставлении балансовых групп или расчете коэффициентов на отчетную дату, Балабанов делает акцент на анализе движения денежных средств. По его мнению, предприятие может иметь идеальные значения всех коэффициентов ликвидности на отчетную дату, но при этом быть неплатежеспособным в конкретный момент времени из-за кассового разрыва.

Центральным элементом методики является анализ денежных потоков, который позволяет оценить реальную способность предприятия генерировать денежные средства для покрытия текущих обязательств. Для этого предлагается рассчитывать следующие показатели:

1. Достаточность чистого денежного потока – отношение чистого денежного потока от текущей деятельности к сумме краткосрочных обязательств (норматив $\geq 0,5$);

2. Коэффициент платежеспособности по денежному потоку – отношение чистого денежного потока к сумме выплат по обязательствам. Значение выше 1,0 свидетельствует о том, что предприятие самостоятельно обеспечивает текущие платежи за счет операционной деятельности;

3. Коэффициент синхронности поступлений и выплат – отношение поступлений к выплатам за период. Значение, близкое к 1,0, указывает на сбалансированность денежных потоков.

Ключевым понятием в методике Балабанова выступает финансовое равновесие – состояние, при котором предприятие способно своевременно выполнять все обязательства без нарушения нормальной деятельности. Финансовое равновесие достигается при соблюдении трех условий: денежные средства покрывают срочные обязательства, активы и пассивы сбалансированы по срокам и притоки и оттоки синхронизированы.

Для диагностики финансового равновесия Балабанов предлагает использовать матричный баланс, в котором активы и пассивы распределяются по принципу целевого финансирования, что позволяет выявить структурные диспропорции, ведущие к потере платежеспособности.

Сущность методики белорусского автора В.И. Стражева заключается в том, что для оценки ликвидности и платежеспособности предлагается использовать систему из трех ключевых показателей: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент восстановления платежеспособности. Именно эта система долгое время использовалась в качестве официальной методики для признания структуры баланса неудовлетворительной.

Коэффициент текущей ликвидности в методике В.И. Стражева имеет нормативное значение - $K_{т.л.} \geq 2,0$. Данная граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть достаточно как для покрытия всех краткосрочных обязательств, так и для бесперебойного ведения производственной деятельности. Таким образом, структура баланса в части покрытия обязательств оборотными активами признаётся удовлетворительной.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, какая часть оборотных активов сформирована за счет собственных источников финансирования. Это один из важнейших показателей финансовой устойчивости, поскольку он отражает степень независимости предприятия от внешних заемных источников при формировании оборотных активов, его нормативное значение - $K_{occ} \geq 0,1$. Не менее 10% оборотных активов должно финансироваться за счет

собственного капитала. Это обеспечивает минимальный уровень финансовой автономии и гарантирует, что даже в случае изъятия кредитных ресурсов предприятие сохранит часть оборотных средств.

Исходя из этого можно сделать вывод, что только при одновременном выполнении обоих нормативов предприятие можно считать платежеспособным.

Коэффициент восстановления платежеспособности является прогнозным и позволяет оценить, насколько предприятие способно восстановить свою платежеспособность в ближайшие полгода (если признано неплатёжеспособным) или не утратит ли оно платёжеспособность в ближайшие 3 месяца. Если $K_{ВП} \geq 1,0$ – предприятие имеет возможность восстановить платёжеспособность, а если $K_{ВП} < 1,0$ – предприятие не сможет восстановить платёжеспособность в установленный срок [5].

Проведённый обзор методик анализа ликвидности и платежеспособности показывает, что каждый из рассмотренных авторов вносит свой вклад в развитие данного направления анализа. Однако с позиции практической применимости, полноты охвата и прогностической ценности наиболее обоснованной, на наш взгляд, является методика В.И. Стражева, поскольку методика данного автора включает в себя не только оценку текущего состояния через коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами, но и прогнозный компонент – коэффициент восстановления платежеспособности, что позволяет оценивать перспективы предприятия на ближайшие месяцы.

Список использованных источников

1. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учебник / Г. В. Савицкая. – 4-е изд., перераб. и доп. – Минск : РИПО, 2019. – 530 с.;
2. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник /А.Д. Шеремет. – 2-е изд., испр. и доп. -ИНФРА, 2021. – 415 с.;
3. Стражев, В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности : учебник / В.И. Стражев, Л.И. Кравченко, А.Ф. Черненко ; под общ. ред. В.И. Стражева. – 3-е изд., испр. и доп. – Минск : Вышэйшая школа, 2020. – 527 с.;
4. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта : учебник / И.Т. Балабанов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 208 с.;
5. Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь, М-ва экономики Респ. Беларусь, 27 апр. 2018 г., № 35/69.