

Методические рекомендации по выполнению практического задания 8

часть 3.

Главной целью анализа ликвидности и платежеспособности является своевременно найти и устранить недостатки в финансовой деятельности предприятия.

Задачи работы: для определения оценки кредитоспособности предприятия; ликвидных средств предприятия, которые покрывают краткосрочную задолженность.

Ликвидность показывает, насколько предприятие кредитоспособно. Чтобы точно знать, насколько перспективна та или иная фирма, необходимо провести анализ их работы. Во время анализа деятельности любой компании необходимо учитывать показатели ликвидности баланса. Основными являются коэффициенты: абсолютной ликвидности; критической оценки; маневренности функционирующего капитала; текущей ликвидности; обеспеченности собственными средствами.

Расчет коэффициентов ликвидности. В практике финансового анализа существует три основных показателя ликвидности.

Текущая ликвидность. Коэффициент текущей (общей) ликвидности (коэффициент покрытия; англ. current ratio, CR) — финансовый коэффициент, равный отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Это наиболее общий и часто используемый показатель ликвидности. Формула:

$$K_{ТЛ} = ОА / КО$$

где: $K_{ТЛ}$ – коэффициент текущей ликвидности;

ОА – оборотные активы (внимание: до 2011 г. в Балансе в составе оборотных активов указывалась долгосрочная дебиторская задолженность - ее необходимо исключить из оборотных активов!);

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия.

Нормальным считается значение коэффициента 2 и более (это значение наиболее часто используется в российских нормативных актах; в мировой практике считается нормальным от 1.5 до 2.5, в зависимости от отрасли). Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.

Быстрая ликвидность. Коэффициент быстрой ликвидности (иногда называют промежуточной или срочной ликвидности; англ. quick ratio, QR) — финансовый коэффициент, равный отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс компании аналогично, как для текущей

ликвидности, но в составе активов не учитываются материально-производственные запасы так как при их вынужденной реализации убытки будут максимальными среди всех оборотных средств. Формула быстрой ликвидности:

$$\text{Кбл} = (\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства}) / \text{Текущие обязательства}$$

Коэффициент отражает способность компании погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции.

Нормальным считается значение коэффициента не менее 1.

Абсолютная ликвидность. Коэффициент абсолютной ликвидности — финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс компании аналогично, как для текущей ликвидности, но в составе активов учитываются только денежные и близкие к ним по сути средства:

$$\text{Кал} = (\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Текущие обязательства}$$

В отличие от двух приведенных выше, данный коэффициент не нашел широкого распространения на западе. Согласно российским нормативным актам нормальным считается значение коэффициента не менее 0,2.

Платежеспособность предприятия (организации) — это способность субъекта экономической деятельности полностью и срок погашать свою кредиторскую задолженность. Платежеспособность является одним из ключевых признаков нормального (устойчивого) финансового положений предприятия.

Платежеспособность предприятия складывается из двух факторов:

1. Наличие активов (имущества и денежных средства), достаточных для погашения всех имеющих у организации обязательств.
2. Степень ликвидности имеющих активов достаточная для того, чтобы при необходимости реализовать их, привести в деньги в сумме достаточной для погашения обязательств.

При анализе первого изучают наличие у организации чистых активов (собственного капитала). Если у организации отрицательные чистые активы, т.е. отсутствует собственный капитал, то она в принципе не может расплатиться по всем своим обязательствам ввиду превышения суммы обязательства суммой на всех имеющих активов. Такая организация может быть платежеспособной в короткой перспективе, рассчитывать по текущим долгам, но в долгосрочной перспективе велика вероятность банкротства.

Коэффициенты платежеспособности рассчитываются на основании показателей бухгалтерского баланса на последнюю отчетную дату.

Посчитанные на конец отчетного периода коэффициенты текущей ликвидности (К1) и обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) сопоставляются с их нормативными значениями в зависимости от основного вида

экономической деятельности. Коэффициент обеспеченности обязательств активами (К3) сравнивается с его нормативным значением, равным для всех видов экономической деятельности не более 0,85, либо со значением 1 (для лизинговых организаций — 1,2).

Для определения уровня платежеспособности организации все три коэффициента необходимо учитывать в совокупности. В частности, организация признается платежеспособной, если коэффициент текущей ликвидности (К1) и (или) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) имеют значения более нормативных или равные им. При этом коэффициент обеспеченности обязательств активами (К3) меньше либо равен 1 (для лизинговых организаций — 1,2)