

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ В АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ

Абдыкаиров Токтоназар Абдыкаирович
к.э.н., профессор, Бишкекской финансово-экономической академии
Баялиева Рахат Сапарбековна
Студентка VI курса Бишкекской финансово-экономической академии
E-mail: rahat_bayaliev@mail.ru

Аннотация

В процессе анализа показателей ликвидности и платежеспособности определяется конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, в какой степени гарантированы его технические интересы по финансовым и другим отношениям.

Abstract

In an analysis of liquidity and solvency of the company's competitiveness is determined by its potential in business cooperation, the extent to which it is guaranteed technical interest on financial and other relationships.

Ключевые слова: ликвидность, анализ ликвидности баланса, активы, пассивы, обязательства, платежеспособность, финансовые коэффициенты.

Keywords: liquidity, liquidity analysis of the balance of the assets, liabilities, obligations, solvency, financial ratios.

Финансовое состояние предприятия является важнейшей характеристикой его экономической деятельности. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, в какой степени гарантированы его экономические интересы, интересы его партнеров по финансовым и другим отношениям.

В условиях кризиса неплатежей и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (несостоятельности) объективная оценка их финансового состояния имеет приоритетное значение. Главными критериями такой оценки являются анализ ликвидности и платежеспособности.

Главная цель анализа показателей ликвидности и платежеспособности – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения ликвидности и платежеспособности.

Платежеспособность характеризуется способностью предприятия рассчитываться по своим обязательствам.

Основными признаками платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности [1, с. 174-175].

Для анализа ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности (таблица 1).

Таблица 1.

Финансовые коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия

Наименование финансовых коэффициентов	Показывает	Расчет определения значений коэффициентов	Рекомендуемые значения
Общий показатель ликвидности	Характеризует способность покрыть все обязательства предприятия (краткосрочные и долгосрочные) всеми ее активами.	$L1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A}{\Pi1 + 0,5\Pi2 + 0,3\Pi3}$	Значение коэффициента должно быть больше или равно от 1 до 2.

Коэффициент абсолютной ликвидности	Показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно.	$L2 = \frac{\text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Значение коэффициента считается достаточным, если он выше 0,25-0,30.
Коэффициент срочной ликвидности	Показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность.	$L3 = \frac{\text{Оборотные активы} - \text{ТМЗ}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Рекомендуемое значение коэффициента от 0,75 до 1.
Коэффициент текущей ликвидности	Показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года.	$L4 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Рекомендуемое значение коэффициента от 1 до 2.
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	Показывает, какая часть функционирующего капитала заключена в запасах.	$L5 = \frac{\text{Величина оборотных средств}}{\text{Величина собственного капитала}}$	Показатель динамики должен снижаться.
Доля оборотных средств в активах	Характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами.	$L6 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Валюта баланса}}$	Коэффициент должен быть равен или больше 0,5.
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Показывает, насколько достаточно собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.	$L7 = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}$	Коэффициент должен быть больше или равен 0,1.

Данные коэффициенты рассчитываются парами (на начало и конец анализируемого периода). Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

Цель расчета – оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в техническом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены организацией в предстоящем периоде.

Главное достоинство приведенных показателей – их простота и наглядность. Однако может обернуться существенным недостатком – неточностью выводов. Поэтому следует осторожно подходить к оценке платежеспособности данным методом.

Следует отметить, показатели платежеспособности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния предприятия при разной степени учета ликвидных средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Так, для поставщиков товаров (работ, услуг) наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, кредитующий организацию, больше внимания уделяет коэффициенту срочной ликвидности. Потенциальные и действительные акционеры предприятия в большей мере оценивают платежеспособность предприятия по коэффициенту текущей ликвидности. Все эти коэффициенты прогнозно характеризуют платежеспособность предприятия.

Таким образом, понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия. В то же время, ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Ликвидность – это способность предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства. Она характеризуется также наличием у него ликвидных средств в форме остатка денег в кассе, денежных средств на счетах в

банках и легко реализуемых элементов оборотных активов (например, краткосрочных ценных бумаг) [3, с. 89].

В экономической литературе принято различать ликвидность предприятия, ликвидность активов и ликвидность баланса.

Ликвидность предприятия – способность превращать свои активы в средство платежа для оплаты обязательств по мере наступления их срока.

Ликвидность активов – это величина, обратная времени превращения активов в денежные средства. Чем короче период превращения, тем выше ликвидность активов.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Более подробно рассмотрим методику анализа ликвидности баланса, используя показатели деятельности ЗАО «Шоро» по данным за 2010-2012 гг.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по степени срочности их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков и подразделяется на следующие группы:

А1. Наиболее ликвидные активы; (счета 1100 – 1300) – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения.

А2. Быстро реализуемые активы; (счета 1400, 1500, 1800, 1900) – краткосрочная дебиторская задолженность и прочие активы.

А3. Медленно реализуемые активы; (счета 1600 – 1700) – запасы, НДС по приобретенным ценностям, долгосрочная дебиторская задолженность.

А4. Трудно реализуемые активы; (счет 2000) – внеоборотные активы.

П1. Наиболее срочные обязательства (счет 3100) – кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы (счета 3200 – 3700) – краткосрочные кредиты и прочие краткосрочные займы.

П3. Долгосрочные пассивы (счет 4000) – долгосрочные кредиты и займы, прочие долгосрочные пассивы;

П4. Постоянные пассивы (счет 5000) – собственный капитал, доходы будущих периодов.

Для определения ликвидности баланса надо сопоставить произведенные расчеты групп активов и групп обязательств. Баланс считается абсолютно ликвидным при условии следующих соотношений групп активов и обязательств: $A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4$.

Невыполнение же одного из первых трех неравенств свидетельствует о нарушении ликвидности баланса. При этом недостаток средств по одной группе активов, не компенсирующейся их избытком по другой группе, так как компенсация может быть лишь по стоимости, в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Данные анализа баланса ЗАО «Шоро» за исследуемый период сведены в таблицу 2.

Таблица 2.

Анализ баланса ЗАО «Шоро» за 2010-2012 годы (тыс.руб)

Годы	Активы	На начало периода	На конец периода	Пассивы	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек (+), недостаток (-)	
							На начало периода	На конец периода
1	2	3	4	5	6	7	8=3-6	9=4-7
2010	A1	16729,7	4769,3	П1	14581,6	13526,2	2148,1	-8756,9
	A2	19322,5	28820,4	П2	17067,4	7823,2	2255,1	20997,2
	A3	39515,9	37215,6	П3	79685,3	75631,9	-40169,4	-38416,3

	A4	98513,7	101486,2	П4	62747,5	75310,3	35766,2	26175,9
БАЛАНС		174081,8	172291,5	БАЛАНС	174081,8	172291,5	0	0
2011	A1	4769,3	3501,9	П1	13526,2	3631,0	-8756,9	-129,1
	A2	28820,4	33937,5	П2	7823,2	55444,5	20997,2	-21507,0
	A3	37215,6	45014,7	П3	75631,9	90557,9	-38416,3	-45543,3
	A4	101486,2	144748,1	П4	75310,3	77568,6	26175,9	67179,4
БАЛАНС		172291,5	227202,1	БАЛАНС	172291,5	227202,1	0	0
2012	A1	3501,9	7834,4	П1	3631,0	6093,5	-129,1	1740,9
	A2	33937,5	52949,7	П2	55444,5	65880,2	-21507,0	-12930,5
	A3	45014,7	44825,9	П3	90557,9	124716,3	-45543,3	-79890,4
	A4	144748,1	197056,6	П4	77568,6	105976,6	67179,4	91080,0
БАЛАНС		227202,1	302666,6	БАЛАНС	227202,1	302666,6	0	0

Для определения ликвидности баланса данного предприятия сопоставим итоги приведенных групп по активу и пассиву за 3 исследуемых года, данные представлены в следующей таблице 3.

Таблица 3

**Сопоставление итоговых групп активов и пассивов баланса ЗАО «Шоро»
на конец 2010 - 2012 годов (тыс.сом)**

Годы	Активы	На конец периода		Пассивы	На конец периода	
2010	A1	4769,3	<	П1	13526,2	не соответствует
	A2	28820,4	>	П2	7823,2	соответствует
	A3	37215,6	<	П3	75631,9	не соответствует
	A4	101486,2	>	П4	75310,3	не соответствует
2011	A1	3501,9	<	П1	3631,0	не соответствует
	A2	33937,5	<	П2	55444,5	не соответствует
	A3	45014,7	<	П3	90557,9	не соответствует
	A4	144748,1	>	П4	77568,6	не соответствует
2012	A1	7834,4	>	П1	6093,5	соответствует
	A2	52949,7	<	П2	65880,2	не соответствует
	A3	44825,9	<	П3	124716,3	не соответствует
	A4	197056,6	>	П4	105976,6	не соответствует

Проведя анализ ликвидности бухгалтерского баланса можно сделать вывод о том, что баланс не является абсолютно ликвидным за анализируемые периоды у ЗАО «Шоро», т.к. предприятие испытывает недостаток в наиболее ликвидных активах, быстро реализуемых активах и медленно реализуемых активах.

Но по первой группе активов динамика показателей улучшились в конце 2012 года, таких как денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Данные расчетов финансовых коэффициентов платежеспособности представлены ниже в таблице 4.

Таблица 4

**Финансовые коэффициенты платежеспособности ЗАО «Шоро»
за 2010 – 2012 годы**

Финансовые коэффициенты		Рекомендуемые значения	2010		2011		2012	
			На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года
L1	Общий показатель ликвидности	$\geq 1-2$	0,81	0,76	0,76	0,58	0,58	0,67
L2	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,25-0,30$	0,53	0,22	0,22	0,06	0,06	0,11
L3	Коэффициент срочной ликвидности	$\geq 0,75-1$	1,8	2,6	2,6	0,7	0,7	0,9
L4	Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 1-2$	2,4	3,3	3,3	1,4	1,4	1,5
L5	Коэффициент маневренности функционирующего капитала	Показатель динамики должен снижаться	0,7	0,66	0,66	0,3	0,3	0,32
L6	Доля оборотных средств в активах	$\geq 0,5$	0,43	0,41	0,41	0,36	0,36	0,35
L7	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,58	0,7	0,7	0,28	0,28	0,32

Итак, из расчетов следует, общий показатель ликвидности имеет значение ниже нормативного в 2012 году, т.е. баланс предприятия имеет низкую ликвидность по отношению к 2010 году.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности ниже нормативного указывает на снижение платежеспособности предприятия. Росту данного коэффициента способствует рост долгосрочных источников финансирования и снижение уровня внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств.

Коэффициент срочной ликвидности ниже в 2012 году по сравнению с предыдущими годами. Для повышения уровня срочной ликвидности необходимо способствовать росту обеспеченности запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными кредитами и займами, для чего следует увеличивать собственные оборотные средства, привлекать долгосрочные кредиты и займы и обоснованно снижать уровень запасов.

Коэффициент текущей ликвидности – это основной показатель платежеспособности предприятия. В 2010 году в результате погашения банковских кредитов и займов на один сом текущих обязательств компании уже приходится 3,3 сома текущих обязательств, данное соотношение свидетельствует о том, что предприятие является успешно функционирующим. Низкое значение данного показателя в 2012 году свидетельствует о высоком объеме краткосрочных обязательств компании.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала имеет тенденцию в сторону уменьшения, что является положительным фактом.

Доля оборотных средств в активах ниже нормативного значения и составила 0,35 (или 35%) в конце анализируемого периода. Традиционно имеет большое значение в анализе финансового состояния предприятий торговли; рекомендуемая нижняя граница показателя в этом случае – 50%.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами, уже к концу анализируемого периода, составил 0,32, что свидетельствует о достаточно высоком объеме обеспеченности собственными оборотными средствами в хозяйственной деятельности предприятия. Постоянный рост данного коэффициента, что показывает о постоянном увеличении кредитоспособности предприятия.

Список литературы:

1. *Анущенкова К.А.* Финансово-экономический анализ: Учеб.пособие.Энгельс: Регион.инф. – изд. центр ПКИ, 2003. – 469 с.
 2. *Васильева Л.С.* Финансовый анализ: Учебник. – М.: КНОРУС, 2006. – 544 с.
 3. *Канке А.А.* Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб.пособие. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2007. – 288 с. – (Профессиональное образование).
- Савицкая Г.В.* Экономический анализ: Учебник. – 11-е изд., испр. и доп. – М.: Новое знание, 2005. – 651 с. – (Экономическое образование).