

Усенко А.А.
Финансовый Университет при Правительстве РФ
(филиал г. Новороссийск)
38.03.02 «Менеджмент» 4 курс
Научные руководители:
к.э.н. доцент Баженова С.А.¹,
к.э.н., доцент Заярная И.А.¹
¹*Финансовый Университет при Правительстве РФ*
(филиал г. Новороссийск)

Расчет платежеспособности и ликвидности предприятия

Аннотация: Данная статья написана с целью рассмотрения расчета платежеспособности и ликвидности. Так как оценка платежеспособности организации является одной из важных категорий, характеризующих финансовое положение предприятия в целом, тема является актуальной. Приведены формулы расчёта коэффициентов платежеспособности и ликвидности, и их нормативные ограничения.

Ключевые слова: платежеспособность, ликвидность, краткосрочные обязательства, коэффициент, финансовая устойчивость.

Показатели платёжеспособности и ликвидности оцениваются относительными и абсолютными показателями. К абсолютным показателям в основном относят показатель, который характеризует величину чистого оборотного капитала или собственных оборотных средств (Net Working Capital, WC). Наиболее широко используется в западной аналитической практике и наиболее распространён следующий алгоритм расчета показателя [3, с. 101]:

$$WC = E + LTL - LTA \quad \text{или} \quad WC = CA - CL, \quad (1)$$

где E – капитал собственников фирмы;

LTL – долгосрочные обязательства;

CA - оборотные активы;

CL - краткосрочные активы.

Величина собственных оборотных активов может трактоваться, как показатель, показывающий сумму, которая останется у организации в распоряжении после расчета по краткосрочным обязательствам. С позиции краткосрочной перспективы это финансовая устойчивость и возможность свободы маневра предприятия. Но показатель WC можно интерпретировать и по-другому – доля собственного капитала, которая будет направлена на финансирование оборотных активов. Следует заметить, что капитал лендеров используется на полном объеме, чтобы покрыть внеоборотные активы, а, в свою очередь, благодаря капиталам собственников покрывается оставшаяся часть внеоборотных активов и, по остатку, оборотные активы. Как такового норматива по показателю нет, так как он уже анализируется в динамике. Обычно с ростом объема производства увеличивается и величина собственных оборотных средств [1, с.82].

Являясь абсолютным, показатель WC не приспособлен для пространственно-временных сопоставлений; поэтому в анализе более активно применяются относительные показатели – коэффициенты ликвидности.

Но более активно, обычно, применяют относительные показатели, так как показатель величины собственных оборотных средств не приспособлен для временно-пространственных сопоставлений. Это коэффициенты ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности (Current Ratio):

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{Оборотные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (2)$$

Благодаря коэффициенту текущей ликвидности можно дать общую оценку ликвидности организации. Данный коэффициент показывает сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. Платежные возможности организации, которые оцениваются не только при

условии своевременного расчета с дебиторами и продажей готовой продукции, но и также продажи при необходимости прочих ресурсов материальных оборотных активов.

Норматив показателя может сильно варьировать, в зависимости от отрасли предприятия, а разумный рост рассматривают как благоприятную тенденцию. В западной аналитической практике нижнее критическое значение равняется 2, но это не точное, а ориентировочное значение, которые указывает на порядок показателя, а не на нормативное значение.

Коэффициент быстрой ликвидности (Quick Ratio, Acid-test Ratio):

$$K_{\text{КЛ}} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (3)$$

По своему смысловому значению коэффициент быстрой ликвидности аналогичен коэффициенту текущей ликвидности. Но исчисление идет по не такому широкому кругу оборотных активов, так как из расчета исключаются производственные запасы, наименее ликвидная их часть.

Норматив данного коэффициента граничит на 0,7-1, что означает – денежные средства вместе с предстоящими поступлениями от текущей деятельности должны будут покрыть текущие долги [1, с.84].

Коэффициент абсолютной ликвидности (Cash Ratio):

$$K_{\text{ал}} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (4)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности считается более жестким критерием ликвидности организации. Данный коэффициент показывает, какую часть краткосрочных заемных обязательств можно (при необходимости) погасить немедленно за счет имеющихся денежных средств.

Все показатели ликвидности могут не только дать разностороннюю характеристику финансовой устойчивости предприятия при неодинаковой степени учета ликвидных средств, но также могут ответить интересам внешних пользователей учетно-аналитической информации.

Так, например, коэффициент абсолютной ликвидности наиболее интересен поставщикам товаров (работ, услуг). Коэффициенту критической ликвидности больше внимания уделяет кредитуемая организация, банк. По коэффициенту общего покрытия потенциальные и действительные акционеры организации оценивают платежеспособность предприятия [1, с.85].

Коэффициент восстановления платежеспособности – это коэффициент, который отражает способность предприятия восстановить в течение 6 месяцев приемлемый уровень текущей ликвидности.

$$K_{в/плат} = \frac{K_{ТЛ} + \frac{6}{T} (K_{ТЛ} - K_{ТЛН})}{2} \quad (5)$$

Где, $K_{в/плат}$ - коэффициент восстановления платежеспособности предприятия;

$K_{ТЛ}$ - коэффициент текущей ликвидности в начале (0) и в конце (1) отчетного периода;

$K_{ТЛН}$ - значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода;

6 – нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах;

T - анализируемый отчетный период.

Норматив данного показателя составляет $K_{в/плат} > 1$, что отражает способность организации восстановить уровень платежеспособности в течение шести месяцев. Если же $K_{в/плат} < 1$, то организация не располагает

теми ресурсами, которые восстановили бы платёжеспособность в течение шести месяцев. Стоит учитывать, что коэффициент повышения платежеспособности строится на анализе по 2-ум периодам, так как это не является достоверным прогнозом динамики платежеспособности[2, с.56].

Коэффициент утраты платежеспособности – отражает возможность ухудшения платежеспособности предприятия в течение 3-х месяцев.

$$K_{у/плат} = \frac{K_{тл} + \frac{3}{T}(K_{тл} - K_{тлн})}{2} \quad (6)$$

где, $K_{у/плат}$ - коэффициент утраты платежеспособности предприятия;

$K_{тл}$ - коэффициент текущей ликвидности в начале (0) и в конце (1) отчетного периода;

3 – нормативный период утраты платежеспособности в месяцах;

T - анализируемый отчетный период.

Норматив коэффициента утраты платежеспособности $K_{у/плат} > 1$, означает, что в течение трех месяцев степень возникновения угрозы потери платежеспособности крайне мала. Но при значении $K_{у/плат} < 1$, организация имеет возможность потери платёжеспособности в течение трех месяцев. Данный коэффициент похож с коэффициентов восстановления платежеспособности, он показывает динамику изменений коэффициента текущей ликвидности организации по 2-ум периодам[2, с.57].

Общая платежеспособность:

$$K_{оп} = \frac{\text{Активы предприятия (за вычетом долгов учредителей и оценочных резервов)}}{\text{Обязательства предприятия}} \quad (7)$$

При расчете коэффициента общей платежеспособности активы предприятия берутся за вычетом задолженности участников (учредителей) по

вносам в уставный капитал, а также резервов предстоящий расходов и платежей, если они создавались. При этом обязательства предприятия, участвующие в расчетах коэффициента общей платежеспособности, не включают суммы доходов будущих периодов. Естественным является следующее нормальное ограничение для коэффициента: 0,5 - 0,7 [3, с.105].

Деятельность предприятия не может обойтись без расчётов с контрагентами. Фирмы используют денежные средства для покупки материалов, оплаты кредитов, приобретения фондов. То есть движение финансов напрямую влияет на производственный процесс организации. Именно поэтому любая компания должна анализировать денежные потоки с целью прогнозирования путей наиболее успешного развития бизнеса.

Список используемой литературы:

1.Ковалев В.В. Финансовый менеджмент; теория и практика — 3-е изд., перераб. И доп. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2015 - 1024 с.

2.Куприянова Л.М. Финансовый анализ: Учебное пособие - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 157с

3.Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2016 - 230с.