

УДК 336.67

## **К ВОПРОСУ ОБ ОЦЕНКЕ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Полякова А.И., студент гр. ФКмоз-171

Научный руководитель: Шевелева О.Б., к.э.н., доцент

Кузбасский государственный технический университет им. Т.Ф. Горбачева,  
г. Кемерово

Вопросы финансовой безопасности являются актуальными как на макро-, так и на мезо- и микроуровне [1].

На уровне хозяйствующих субъектов реальная оценка состояния ликвидности и платежеспособности предприятия (как составных частей анализа его финансовой безопасности) способствует принятию правильных стратегических и тактических управленческих решений. Уровень ликвидности баланса определяется сравнением статей активов и пассивов. Баланс организации считается ликвидным, если стоимость ее текущих активов выше краткосрочных обязательств.

В данной статье анализ ликвидности баланса, платежеспособности и финансовой устойчивости представлен на примере ОАО «СКЭК».

В таблице 1 представлены данные для анализа ликвидности баланса предприятия. При выполнении первых трех неравенств происходит выполнение четвертого, в связи с чем сравнение значений первых трех групп показателей по активу и пассиву является крайне важным при проведении анализа платежеспособности. Когда выполняется четвертое неравенство, то речь идет о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости деятельности предприятия, а именно – наличии у него собственных оборотных средств [2].

Таблица 1  
Динамика абсолютных показателей ликвидности баланса

| Актив | 2016,<br>тыс. руб. | 2017,<br>тыс. руб. | Пассив | 2016,<br>тыс. руб. | 2017, тыс.<br>руб. |
|-------|--------------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|
| A1    | 48012              | 41130              | П1     | 771151             | 940714             |
| A2    | 612163             | 664936             | П2     | 219606             | 164483             |
| A3    | 709509             | 765882             | П3     | 138180             | 273943             |
| A4    | 1785305            | 2121256            | П4     | 1389491            | 1541976            |

По итогам проведенного анализа видно, что  $A1 \leq P1$  – неравенство не выполняется. Так как денежные средства и денежные эквиваленты меньше

краткосрочной кредиторской задолженности, то можно говорить о неплатежеспособности организации на момент составления баланса. Таким образом, у хозяйствующего субъекта наблюдается нехватка наиболее ликвидных активов для того, чтобы иметь возможность покрыть наиболее срочные обязательства.

$A2 \geq П2$  – неравенство выполняется, т.е. величина быстрореализуемых активов превышает сумму краткосрочных пассивов, и организацию можно признать платежеспособной в случае своевременных расчетов с дебиторами.

$A3 \geq П3$  – неравенство выполняется. Исходя из того, что оборотные активы больше долгосрочных обязательств, при своевременном поступлении денежных средств от продаж предприятие может быть признано платежеспособным в течение периода, равного средней продолжительности оборота оборотных средств.

$A4 \geq П4$  – неравенство не выполняется. Так как труднореализуемые активы (внеоборотные) превышают величину собственного капитала предприятия, то это свидетельствует о несоблюдении одного из условий финансовой устойчивости, и отражает отсутствие у организации собственных оборотных средств.

Сопоставление ликвидных активов и обязательств позволяет сделать расчет показателей текущей (- 444 389 тыс. руб.) и перспективной ликвидности (-105 758 тыс. руб.). По результатам проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что величина коэффициента текущей ликвидности характеризует неплатежеспособность организации в ближайший промежуток времени, а коэффициента перспективной ликвидности (при его отрицательном значении) говорит о неплатежеспособности предприятия в будущем [3]. Таким образом, по результатам анализа ликвидности баланса можно сделать вывод о том, что баланс неликвиден.

Для комплексного анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности (табл. 2).

Таблица 2

Показатели оценки платежеспособности

| Показатель                                | Норматив                          | 2016 | 2017 |
|---|-----------------------------------|------|------|
| Общий показатель платежеспособности       | $\geq 1$                          | 0,61 | 0,55 |
| Коэффициент (К) абсолютной ликвидности    | $\geq 0,1 - 0,7$                  | 0,05 | 0,04 |
| К критической оценки ликвидности          | 0,7- 1                            | 0,66 | 0,64 |
| К текущей ликвидности                     | $\geq 1,5$ ; оптимально 2,0 – 3,5 | 1,38 | 1,33 |
| К маневренности функционирующего капитала | Уменьшение в динамике –           | 1,87 | 2,08 |

|   | положительно |        |        |
|---|--------------|--------|--------|
| Удельный вес оборотных средств в активах            | $\geq 0,5$   | 0,55   | 0,51   |
| К обеспеченности собственными оборотными средствами | $\geq 0,1$   | - 0,29 | - 0,39 |

В 2017 г. на 1 руб. обязательств, которые подлежат наиболее срочному покрытию, приходится всего 0,55 коп. активов, которые могут покрыть эти обязательства. Это говорит о том, что предприятие неплатежеспособно. Изучая динамику показателя, можно отметить, что предприятие остается неплатежеспособным, так как коэффициент снизился с 0,61 до 0,55.

Коэффициент абсолютной ликвидности равнялся 0,04, это говорит о том, что за счет наиболее высоколиквидных активов предприятие могло покрыть 4% текущей краткосрочной задолженности. Данный коэффициент по сравнению с 2016 г. уменьшился с 0,05 до 0,04, при этом значение показателя ниже нормативного значения и, следовательно, платёжеспособность является необеспеченной.

Коэффициент критической оценки ликвидности равен 0,64, т.е. за счет наиболее высоколиквидных и быстрореализуемых активов предприятие может покрыть 64% текущей краткосрочной задолженности. По сравнению с 2016 г. коэффициент критической ликвидности снизился на 2%. При условии своевременных расчетов с дебиторами предприятие не сможет погасить свои текущие обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности составил 1,38, это говорит о том, что за счет наиболее высоколиквидных, быстрореализуемых активов и, привлекая медленно реализуемые активы, предприятие может покрыть все срочные обязательства. Однако коэффициент текущей ликвидности ниже нормы, это значит, что у предприятия недостаточно оборотных активов для осуществления нормальной финансово-хозяйственной деятельности и возможности погашения краткосрочных обязательств, и, как следствие, платёжеспособность не признается обеспеченной.

За счет медленно реализуемых активов организация не может покрыть разницу между всеми ликвидными активами и наиболее срочными обязательствами. Кроме того, видно наблюдается рост коэффициента маневренности функционирующего капитала в динамике (с 1,87 до 2,08). Тем не менее предприятие не может обеспечить формирование затрат и запасов в полной мере, а это значит, что у него нет достаточного капитала для того, чтобы сформировать как внеоборотные активы, так и текущие.

Доля оборотных средств в балансе в 2016 г. составила 55%, а в 2017 г. – 51%. Показатели чуть больше нормативного значения. Но в динамике просматривается сокращение данного показателя по сравнению с 2016 г., это говорит о замедлении оборачиваемости совокупного капитала.

По значениям коэффициента обеспеченности собственными оборотными

ми средствами можно отметить, что у предприятия отсутствует достаточная величина собственных средств, необходимых для обеспечения нормального процесса функционирования его финансово-хозяйственной деятельности. Коэффициенты обеспеченности собственными средствами имеют отрицательные значения как в 2016 г., так и в 2017 г., их расчет невозможен, что говорит о том, что оборотные активы предприятия сформированы заемными средствами, и свидетельствует о высокой задолженности перед заемщиками, увеличивая риск возникновения задолженности предприятия по своим обязательствам. При этом существует высокая вероятность потери финансовой устойчивости.

Рассчитав все представленные выше коэффициенты, можно сделать вывод о том, что все показатели в динамике ухудшаются. За счет наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов предприятие не может покрыть все срочные обязательства, и за счет привлечения медленно реализуемых активов предприятие не сможет покрыть все обязательства и вести нормальную финансово-хозяйственную деятельность. Коэффициенты текущей ликвидности, критической ликвидности и платежеспособности ниже нормативных значений из-за недостатка ликвидных и быстрореализуемых активов.

Основной показатель, влияющий на финансовую устойчивость организации, - это доля заёмных средств в структуре пассивов баланса предприятия. Считается, что, если на заёмные средства приходится более половины средств компании, то она признается зависимой от привлечения заемных средств. В таблице 3 представлены значения показателей финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 3

Динамика показателей финансовой устойчивости в 2017 г.

| Показатель   | Норматив                | Значение |
|--|-------------------------|----------|
| Коэффициент (К) капитализации                            | $\leq 1,5$              | 0,88     |
| К обеспеченности собственными источниками финансирования | $\geq 0,5$ ; opt.=0,1   | -0,74    |
| К финансирования   | $\geq 0,7$ ; opt. = 1,5 | 1,1      |

Значение коэффициента капитализации ниже 1,5, это свидетельствует о недостаточной финансовой устойчивости предприятия. Отрицательное значение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования говорит о том, что организация сильно зависит от заемных источников средств при формировании оборотных активов.

Исходя из проведенного анализа можно сделать вывод о том, что у предприятия недостаточно собственного капитала, и оно существенно зависит от заемных источников средств при формировании оборотных активов.

### Список литературы:

1. Кудреватых Н.В. Финансовая безопасность: теоретические и практические аспекты // Кудреватых Н.В., Мамзина Т.Ф., Шевелева О.Б., Вагина Н.Д. и др. – М., 2018.
2. Торхова, А.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / А.Н. Торхова. - Изд. 3-е, стер. - М. ; Берлин : Директ-Медиа, 2017. - 104 с.[Электронный ресурс]. -URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=473319>.
3. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Турманидзе Т.У., - 2-е изд., перераб. и доп. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 287 с.