

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 управлеченческих 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, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Пассив	2016, тыс. руб.	2017, тыс. 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.

$A2 \geq P2$ – неравенство выполняется, т.е. величина быстрореализуемых активов превышает сумму краткосрочных пассивов, и организацию можно признать платежеспособной в случае своевременных расчетов с дебиторами.

$A3 \geq P3$ – 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.

$A4 \geq P4$ – 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	≥ 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 неплатёжеспособным, 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 обрачиваемости совокупного капитала.

По значениям коэффициента обеспеченности собственными оборотны-

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.