

УДК 338.314

Корзун Лариса Николаевна, старший преподаватель кафедры учета и финансов ФГБОУ ВО КГУ

e-mail: lkorzun@mail.ru

Бондарев Павел Владимирович, студент 3 курса факультета экономики и менеджмента ФГБОУ ВО КГУ

e-mail: bondarev-1997@inbox.ru

### ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: в работе рассмотрены вопросы теории и методологии оценки ликвидности предприятия, а также проведено исследование ликвидности конкретно предприятия.

Ключевые слова: финансовое состояние, ликвидность, платежеспособность.

Korzun Larisa Nikolaevna, the senior teacher of department of account and finance FGBOU IN KGU

e-mail: lkorzun@mail.ru

Bondarev Pavel Vladimirovich, the student 3 courses of faculty of economy and FGBOU'S management IN KGU

e-mail: bondarev-1997@inbox.ru

### THEORETICAL AND PRACTICAL ASPECTS OF THE ASSESSMENT LIQUIDITIES OF THE ENTERPRISE

Summary: in work questions of the theory and methodology of an assessment of liquidity of the enterprise are considered, and also the liquidity research specific-

ly of the enterprise is conducted.

Keywords: financial state, liquidity, solvency.

Ликвидность и платежеспособность являются одним из важнейших показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость предприятия. В современных экономических условиях, проблема ликвидности и платежеспособности весьма актуальна, так как от ее решения зависит не только развитие любого предприятия региона, но и экономики страны в целом.

По мнению, как отечественных, так и зарубежных ученых, понятие «ликвидность» имеет довольно широкий спектр применения и характеризует совершенно разные объекты экономики.

Как отмечает В.А. Кейлер [1], «ликвидность – это способность предприятия выполнять свои обязательства по задолженности именно в момент наступления срока платежа. Э.Хелферта придерживается данного подхода, по его (ее) мнению ликвидность – это способность своевременно погашать свои обязательства». П.И.Вахрин [2], «придерживается другого подхода, по его мнению, ликвидность – это способность хозяйствующего субъекта оперативно превращать свои активы в денежные средства, которые необходимы ему для нормальной финансово-хозяйственной деятельности и погашения своих обязательств». Л.И.Гиляровская и Д.А.Ендовицкий [3] считают, что «ликвидность – это финансовые возможности предприятия погасить строго в срок свои краткосрочные обязательства перед банком, бюджетом, поставщиками и другими кредиторами». Г.Савицкая [8], «выделяет ликвидность баланса – возможность предприятия обратить свои активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, т.е это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, причем срок превращения которых в денежную наличность, соответствует сроку погашения платежных обязательств».

Рассмотрев различные взгляды ученых на понятие ликвидность, можно выделить два подхода к данному определению [4]:

1) ликвидность - это способность предприятия, оплатить свои краткосрочные обязательства;

2) ликвидность это готовность, а самое главное скорость, с которой текущие активы могут быть превращены в денежные средства.

Умение планировать, ставить конкретные цели, осуществлять контроль, анализировать результаты, а также выявлять причины отклонений от планов и принимать решения, способствующие, устранить эти расхождения является основой ведения успешного бизнеса. Как правило, такой подход управления характерен для активно развивающихся компаний. Невозможно оперативно управлять финансовыми ресурсами, без управления ликвидностью и платежеспособностью.

Размещение ресурсов предприятия, позволяющее в короткий срок превратить активы в денежные средства, есть не что иное как эффективное управление ликвидностью и платежеспособностью. Любая компания должна уделять большое внимание поддержанию своей ликвидности, для того чтобы своевременно проводить денежные операции, возвращать долги, а также отвечать по другим своим обязательствам. Для того чтобы повышать эффективность управления платежеспособностью, необходимо не только постоянно анализировать, но и объективно оценивать ее уровень [5].

Как правило, уровень ликвидности зависит и от деятельности предприятия, и от его активов и обязательств, а также от других факторов. Чем выше степень исполнения обязательств, тем выше уровень ликвидности предприятия.

Возможность своевременно расплатиться по краткосрочным обязательствам с помощью ликвидных оборотных средств и своевременно продолжать бесперебойную деятельность определяет платежеспособность предприятия. Это значит, что оборотные активы в форме дебиторской задолженности и части запасов могут быть превращены в денежные средства, необходимые для погашения краткосрочных обязательств предприятия.

В условиях финансового кризиса анализ ликвидности и платежеспособности является наиболее актуальным, так как ликвидность выступает необхо-

димым, обязательным условием платежеспособности. Причем контроль, за соблюдением ликвидности, является важнейшей функцией финансового менеджмента организации.

На наш взгляд, получение наиболее информативных параметров, дающих объективную картину финансового состояния предприятия, изменений происходящих в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами является основной целью анализа ликвидности и платежеспособности предприятия. А для достижения поставленной цели, как правило, необходимо решить ряд задач:

- своевременно и объективно оценить финансовое состояние предприятия, выявить «больные точки» и изучить причины их образования;
- выявить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности;
- разработать конкретные предложения, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;
- спрогнозировать возможные финансовые результаты и разработать модель финансового состояния при различных вариантах использования ресурсов.

Бухгалтерский баланс является основным источником, для расчета абсолютных показателей ликвидности. Для анализа ликвидности баланса сравнивают активы с пассивами.

По скорости превращения в денежные средства активы предприятия делят на:

A1. Наиболее ликвидные активы - к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

A2. Быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность.

A3. Медленно реализуемые активы - статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

А4. Трудно реализуемые активы - статьи раздела 1 актива баланса - внеоборотные активы.

По степени срочности оплаты пассивы группируют на:

П1. Наиболее срочные обязательства - к ним относится кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы - это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П3. Долгосрочные пассивы - это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

П4. Постоянные пассивы или устойчивые - это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» [6].

От степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы [7].

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:  $A1 > П1$ ;  $A2 > П2$ ;  $A3 > П3$ ;  $A4 < П4$ .

Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2);$$

Перспективная ликвидность - это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A3 - П3.$$

Рассмотрим основные типы возможных ситуаций.

1.  $A1 > П1$ ;  $A2 > П2$ ;  $A3 > П3$ ;  $A4 < П4$ ;  $A1 > П1$ ;  $A2 < П2$ ;  $A3 > П3$ ;  $A4 < П4$  при  $(A1+A2) > (П1+П2)$ .

Нормальная, надежная платежеспособность и финансовая устойчивость организации.

2.  $A_1 > П_1; A_2 < П_2; A_3 > П_3; A_4 < П_4$  при  $(A_1 + A_2) < (П_1 + П_2)$  или  $A_1 > П_1; A_2 < П_2; A_3 < П_3; A_4 < П_4$  при  $(A_1 + A_2) > (П_1 + П_2)$ .

Имеет место эпизодическая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость предприятия.

3.  $A_1 > П_1; A_2 < П_2; A_3 < П_3; A_4 < П_4$  при  $(A_1 + A_2) < (П_1 + П_2)$  или  $A_1 < П_1; A_2 > П_2; A_3 < П_3; A_4 > П_4$  при  $(A_1 + A_2) < (П_1 + П_2)$ .

Имеет место усиление неплатежеспособности и финансовой неустойчивости предприятия.

4.  $A_1 < П_1; A_2 < П_2; A_3 > П_3; A_4 > П_4 (A_4 < П_4)$ .

Имеет место хроническая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость предприятия.

5.  $A_1 < П_1; A_2 < П_2; A_3 < П_3; A_4 > П_4$ .

Имеет место кризисное финансовое состояние предприятия, близкое к банкротству.

Данные таблицы 1, более наглядно характеризуют статьи актива и пассива ОАО «Курский хладокомбинат» за 2014-2016гг.

Таблица 1 - Анализ ликвидности баланса ОАО «Курский хладокомбинат»

Активы	тыс. руб.	Пассивы	тыс. руб.	Платежный излишек или недостаток
2014 год				
1. Наиболее ликвидные активы	543	1. Наиболее срочные обязательства	48071	-47528
2. Быстрореализуемые активы	62352	2. Краткосрочные пассивы	45000	17352
3. Медленно реализуемые активы	57290	3. Долгосрочные пассивы	35800	21490
4. Труднореализуемые активы	356	4. Постоянные пассивы	21517	-21161
2015 год				
1. Наиболее ликвидные активы	828	1. Наиболее срочные обязательства	28976	-28148
2. Быстрореализуемые активы	49799	2. Краткосрочные пассивы	494	49305
3. Медленно реализуемые активы	59373	3. Долгосрочные пассивы	86037	-26664
3. Труднореализуемые	369	4. Постоянные пассивы	22755	-22386

Активы	тыс. руб.	Пассивы	тыс. руб.	Платежный из- лишек или не- достаток
активы				
2016 год				
1. Наиболее ликвид- ные активы	873	1. Наиболее срочные обязательства	39575	-38702
2. Быстрореализуемые активы	28374	2. Краткосрочные пассивы	508	27866
3. Медленно реализуе- мые активы	91616	3. Долгосрочные пассивы	87494	4122
3. Труднореализуемые активы	290	4. Постоянные пассивы	35091	-34801

Анализируя данные таблицы, можно отметить, что наблюдается снижение платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, которое вызвано превышением наиболее срочных обязательств над наиболее ликвидными активами, т.е.  $A1 < П1$ . Данные свидетельствуют о том, что в отчетном периоде платежный недостаток сократился до 38702 тыс. руб. следовательно, первый признак абсолютной ликвидности баланса в анализируемом периоде не выполняется, а это означает, что ОАО «Курский хладокомбинат» не в состоянии погасить все свои срочные обязательства за счет свободных денежных средств.

По второй группе активов и пассивов наблюдается платежный излишек. Он увеличился с 17 352 тыс. руб. в 2014 г. до 27 866 тыс. руб. в 2016 г., что свидетельствует о том, что в случае взыскания краткосрочной дебиторской задолженности предприятие сможет погасить краткосрочные кредиты банка.

По третьей группе активов и пассивов в 2015 г. у предприятия наблюдался платежный недостаток в сумме 26 664 тыс. руб. однако в конце 2016 г. платежный излишек составил 4 122 тыс. руб., следовательно, ОАО «Курский хладокомбинат» в отчетном периоде могло погасить всю свою среднесрочную задолженность за счет реализации материальных запасов.

Что касается четвертой группы, то за весь период исследования наблюдается платежный недостаток, а это свидетельствует о дефиците собственных оборотных средств предприятия.

Невыполнение первого условия неравенства позволяет сделать

предварительный вывод о не ликвидности баланса исследуемого предприятия.

Для увеличения ликвидности ОАО «Курский хладокомбинат» необходимо наращивать объем собственного капитала, а это можно сделать за счет увеличения размера нераспределенной прибыли. Сопоставляя ликвидные средства и обязательства можно вычислить относительные показатели - коэффициенты ликвидности предприятия. Данные коэффициенты позволяют определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода (таблица 2).

Таблица 2 - Относительные показатели ликвидности и платежеспособности ОАО «Курский хладокомбинат»

Наименование показателя	Рекомендуемое значение	2014г.	2015г.	2016г.	Отклонение 2016г. от 2014г.
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 1,5-2,0$	1,300	3,821	3,229	1,929
Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 0,5-0,7$	0,677	1,702	0,732	0,055
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2-0,5$	0,006	0,028	0,022	0,016

Данные таблицы 2, свидетельствуют о том, что в течение всего исследуемого периода коэффициент абсолютной ликвидности ОАО «Курский хладокомбинат» имеет значение значительно ниже нормативного, что свидетельствует о недостаточной платежеспособности предприятия. В 2016 году наблюдается тенденция к увеличению данного показателя, что свидетельствует о недостаточной платежеспособности предприятия. Максимального значения коэффициента абсолютной ликвидности предприятие достигло в 2015 г. - 0,028, минимального значения в 2014г. (0,006).

Значение коэффициента быстрой ликвидности в анализируемом периоде соответствует нормативному значению и свидетельствует о ликвидности организации в среднесрочном периоде. Коэффициент текущей ликвидности имеет динамику роста по сравнению с 2014 г. данный коэффициент достиг нормативно значения и показывает, что у предприятия достаточно средств, которые мо-



гут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Данное значение коэффициента в целом свидетельствует о платежеспособности предприятия.

Таким образом, можно отметить, что ликвидность баланса является основой платежеспособности и ликвидности предприятия, т.е. ликвидность - это способ поддержания платежеспособности.

С целью приведения баланса к абсолютно ликвидному, ОАО «Курский хладокомбинат», следует рекомендовать провести следующие мероприятия:

- 1) увеличить А1 (наиболее ликвидные активы) с помощью перевода менее ликвидных активов в более ликвидную форму;
- 2) снизить П1 (наиболее срочные обязательства) продлив по договору сроки погашения ближайших обязательств.

Для более эффективной работы предприятия и оптимизации ликвидности баланса предприятию также необходимо:

- 1) снижать затраты;
- 2) стимулировать продажи;
- 3) оптимизировать денежные потоки.

#### Список использованных источников:

1. Кейлер В.А. Экономика предприятия. Курс лекций. - М.: Инфра-М, 2011. - 136 с.
2. Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях. Учебное пособие. - М.: Маркетинг, 2012. - 320 с.
3. Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. - М:Юнити-Дана, 2010. - 160 с.
4. Новосельский С.О. Политика и механизм управления персоналом в страховом секторе/ С.О. Новосельский, Э.В. Сукманов // Наука и практика регионов. – 2016. - №1.- С.48-54
5. Новосельский С.О. Роль оценки кредитоспособности в финансовом механизме функционирования предприятий пищевой промышленности региона

/ С.О. Новосельский, И.В. Минакова, В.А. Климов, Т.Т. Дуплина // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - 2015. – №8. - С.48-52

6. Новосельский С.О. Управление региональным агропромышленным комплексом: состояние и тенденции / С.О. Новосельский, Л.В. Бычкова, В.А. Климов, В.В. Дуплин // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - Курск: Изд-во Курск. гос. с.-х. ак., 2016. – №5. - С.27-33

7. Новосельский С.О. Использование механизма индикативного планирования / С.О. Новосельский // Аграрная наука. - 2006. - №9. - С. 5–7

8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Инфра-М, 2010. - 544 с.