

*Кагарманова А.И.*

*старший преподаватель кафедры экономической теории и анализа  
Стерлитамакский филиал Башкирский государственный университет*

*Россия, г.Стерлитамак*

## **МЕТОДИКА АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

***Аннотация:** В статье проведен сравнительный анализ методик оценки ликвидности и платежеспособности предприятия, определены их существенные особенности. Составлена и подробно раскрыта комбинированная методика.*

***Ключевые слова:** ликвидность предприятия, платежеспособность, ликвидность бухгалтерского баланса.*

***Annotation:** the article provides a comparative analysis of methods for assessing the liquidity and solvency of the enterprise, their essential features are determined. A combined methodology was compiled and detailed.*

***Key words:** liquidity of the enterprise, solvency, liquidity of the balance sheet.*

В современных условиях повышается значение анализа ликвидности и платежеспособности предприятия в связи с возрастанием необходимости своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства. Несмотря на значительное количество работ по оценке ликвидности и платежеспособности, приведенных в экономической литературе, отсутствует единый подход к методике их анализа.

Изучив методики анализа ликвидности и платежеспособности таких авторов, как Савицкая Г.В., Пласкова Н.С., Турманидзе Т.У. было выявлено, что они обладают как общими чертами, так и отличиями.

Сходством методик является единая информационная база для проведения оценки (основным источником информации является

бухгалтерский баланс) и основные этапы анализа (все авторы выделяют анализ ликвидности бухгалтерского баланса, расчет относительных коэффициентов ликвидности и платежеспособности).

Различия методик в следующем: система показателей, используемых в оценке; методика их расчета, нормативный уровень.

Наиболее полную характеристику текущего уровня ликвидности и платежеспособности предприятия позволит получить комбинированная методика, которая составлена путем обобщения рассмотренных работ.

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия выполняется в следующей последовательности:

- 1) анализ ликвидности бухгалтерского баланса;
- 2) расчет относительных коэффициентов ликвидности;
- 3) расчет относительных коэффициентов платежеспособности.

Рассмотри каждый этап подробно. Содержание анализа ликвидности бухгалтерского баланса заключается в сопоставлении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированными по степени срочности их оплаты. Группировка активов и пассивов предприятия представлена в таблице 1.

Таблица 1

Группировка активов и пассивов для анализа ликвидности  
бухгалтерского баланса

Группа	Название	Состав
Группировка активов по степени ликвидности (от наиболее ликвидных к наименее)		
A <sub>1</sub>	Наиболее ликвидные активы	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения
A <sub>2</sub>	Быстро реализуемые активы	Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы
A <sub>3</sub>	Медленно реализуемые активы	Запасы и НДС
A <sub>4</sub>	Труднореализуемые активы	Внеоборотные активы
Группировка пассивов по степени срочности их оплаты (от наиболее срочных к наименее)		
П <sub>1</sub>	Наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства

П <sub>2</sub>	Краткосрочные пассивы	Краткосрочные кредиты и займы
П <sub>3</sub>	Долгосрочные пассивы	Долгосрочные обязательства
П <sub>4</sub>	Постоянные пассивы	Собственный капитал

Баланс считается ликвидным, если  $A_1 \geq П_1$ ,  $A_2 \geq П_2$ ,  $A_3 \geq П_3$ ,  $A_4 \leq П_4$ .  
Невыполнение какого-либо из неравенств свидетельствует о том, что бухгалтерский баланс не является абсолютно ликвидным.

Вторым этапом является расчет относительных коэффициентов ликвидности. Все авторы в своих работах выделяют коэффициент текущей, абсолютной и критической ликвидности, расчет и характеристика показателей представлена в таблице 2.

Таблица 2

### Относительные коэффициенты ликвидности

Название	Расчет и нормативный уровень	Характеристика
Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{тл}$ )	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные пассивы}} \geq 2$	Показывает степень покрытия краткосрочных обязательств (КО) оборотными активами.
Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{ал}$ )	$K_{ал} = \frac{ДС+КФВ}{КО} \geq 0,25$ ДС- денежные средства; КФВ - краткосрочные финансовые вложение	Характеризует степень покрытия краткосрочных обязательств наиболее ликвидными активами.
Коэффициент критической ликвидности ( $K_{кл}$ )	$K_{ал} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КО} \geq 0,8$ ДЗ- дебиторская задолженность.	Характеризует степень покрытия краткосрочных обязательств наиболее ликвидными активами и ближайшими поступлениями.

Третьим этапом является расчет относительных коэффициентов платежеспособности. В ходе анализа изучается текущая и перспективная платежеспособность. Определение текущей платежеспособности происходит по данным бухгалтерского баланса. При этом сопоставляют сумму платежных средств и сумму срочных обязательств. О неплатежеспособности предприятия могут свидетельствовать:

- отсутствие денежных средств;
- наличие просроченной задолженности по кредитам и займам;
- наличие задолженности финансовым органам;

- нарушение сроков выплаты заработной платы и др.

Для оценки уровня платежеспособности сумму платежных средств сравнивают с краткосрочными обязательствами. К платежным средствам относят:

- денежные средства;
- краткосрочные финансовые вложения;
- дебиторская задолженность.

Уровень платежеспособности (УП) определяется как разница между суммой платежных средств (СПС) и величиной краткосрочных обязательств (КО):

$$\text{УП} = \text{СПС} - \text{КО}$$

К относительным коэффициентам платежеспособности относятся:

Коэффициент текущей платежеспособности ( $K_{\text{тп}}$ ) - показывает степень покрытия кредиторской задолженности платежными средствами.

$$K_{\text{тп}} = \frac{\text{СПС}}{\text{КЗ}} \text{ нормативное значение } = 1$$

Коэффициент текущей платежной готовности ( $K_{\text{мнг}}$ ) показывает возможность своевременного погашения кредиторской задолженности (КЗ). При этом исходят из того, что кредиторскую задолженность в первую очередь должна покрыть дебиторская (ДЗ), а в недостающей части – денежные средства. Данный коэффициент рассчитывается только в том случае, если кредиторская задолженность превышает дебиторскую.

$$K_{\text{мнг}} = \frac{\text{ДС}}{\text{КЗ} - \text{ДЗ}}$$

Наряду с текущей платежеспособностью изучается и перспективная платежеспособность. Для этого рассчитывается коэффициент чистой выручки, который характеризует долю свободных денежных средств в поступившей выручке. Эти свободные денежные средства организация может использовать для погашения внешних обязательств или инвестировать в основной капитал.

$$K_{\text{чв}} = \frac{\text{ЧП} + \text{Аотч}}{\text{Выр}}, \text{ где}$$

ЧП - чистая прибыль отчетного периода;

Выр – выручка от реализации продукции;

А отч – амортизационные отчисления

Таким образом, существует множество подходов к анализу ликвидности и платежеспособности предприятия, разработанных разными авторами. В данной статье представлена комбинированная методика, которая включает три этапа, а именно: расчет и анализ ликвидности бухгалтерского баланса, расчет коэффициентов ликвидности и расчет показателей платежеспособности предприятия. Результаты анализа служат основой для принятия управленческих решений, направленных на повышение уровня ликвидности и платежеспособности.

#### **Использованные источники:**

1. Пласкова Н.С. Экономический анализ; учебник - 3-е изд, перераб и доп - М; Эксмо, 2015 – С. 810
2. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. 5-е изд., перераб. и доп. –М.: ИНФА-М, 2015 – 610 с.
3. Турманидзе Т.У. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий. – Москва: - Экономика, 2014 – 321 с.