

## ЭКОНОМИКА

*Побережная Екатерина Вадимовна*

студентка

*Дьякова Юлия Николаевна*

канд. экон. наук, доцент

ФГАОУ ВПО «Северо-Кавказский федеральный университет»

г. Ставрополь, Ставропольский край

### **РОЛЬ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ**

*Аннотация:* данная работа рассматривает значение анализа ликвидности и финансовой устойчивости предприятий на современном этапе, алгоритмы расчетов данных показателей, а также причины возникновения неустойчивого финансового положения, недостаточной ликвидности.

*Ключевые слова:* финансовая устойчивость, ликвидность, анализ, чистый оборотный капитал, ЧОК, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент финансовой независимости, активы.

Как известно, систематическое получение прибыли является важнейшей целью любого предприятия. В связи с этим, максимизацию прибыли можно назвать главной проблемой предпринимательской деятельности. Для решения этой проблемы необходимо разработать стратегию, направленную на планомерный рост прибыли и минимизацию затрат.

Большое значение при создании такой стратегии имеет анализ ликвидности и финансовой устойчивости. Если в результате проведенного анализа будут сделаны выводы о финансовой устойчивости предприятия, а также о ликвидности его активов, то предприятие будет иметь ряд преимуществ перед конкурентами, представляющими тот же профиль. К таким преимуществам можно отнести:

- инвестиционную привлекательность;

- высокую кредитоспособность, позволяющую беспрепятственно получать кредиты и займы;
- возможность выбора лучших поставщиков, квалифицированных специалистов.

Но, чтобы полученные результаты оценки и анализа были максимально точными, при расчётах необходимо учитывать вид деятельности, отрасль, к которой относится анализируемая организация, масштабы и особенности бизнеса. Также следует опираться на экономическую логику показателей.

Рассмотрим подробнее, что же представляет собой такое понятие, как ликвидность: это способность организации оплачивать обязательства своевременно и в полной мере. Самыми распространёнными нормативами являются коэффициент текущей ликвидности и объём чистого оборотного капитала.

Перейдем к рассмотрению чистого оборотного капитала (далее ЧОК). Данный показатель представляет собой разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Он играет важную роль в поддержании финансовой устойчивости организации. Если величина ЧОК положительная, то предприятие является платежеспособным. Кроме того, в таком случае возможно расширение деятельности с помощью внутренних резервов. Если же величина ЧОК – отрицательная, то можно сделать вывод о неспособности предприятия оплатить все краткосрочные долги вовремя. Происходит это по причине того, что все оборотные средства и часть внеоборотных – профинансираны за счёт заемного капитала.

При определении достаточной величины ЧОК следует помнить, что наименее ликвидные активы должны быть профинансираны за счёт собственных средств. В связи с этим, оптимальный объём ЧОК будет исчисляться как сумма запасов сырья и материалов и незавершенного производства.

Сравнив фактический размер ЧОК с достаточным уровнем можно определить, хватает ли компании собственных средств для финансирования оборотного капитала или нет [2]. Для получения наиболее точных результатов, по мере развития предприятия следует регулярно рассчитывать достаточную величину

ЧОК, сравнивать её с фактическим значением, так как структура баланса предприятия может меняться.

Наиболее распространенной проблемой предприятий является отрицательное значение ЧОК или недостаточный его объём. Причинами появления отрицательного значения ЧОК могут быть:

- получение отрицательного результата от основной деятельности предприятия;
- затраты на инвестиции, которые превышают собственные финансовые средства;
- финансирование инвестиционных вложений за счёт краткосрочных кредитов;
- увеличение безнадежной дебиторской задолженности;
- выплата дивидендов при отсутствии соответствующей прибыли;
- нехватка средств, используемых для погашения долгосрочных кредитов.

Чтобы создать условия для увеличения ЧОК следует:

- обеспечить рост прибыли от основной деятельности;
- покрывать инвестиционные затраты с помощью долгосрочных кредитов;
- совершать инвестиционные вложения в пределах получаемой прибыли и привлекаемых долгосрочных кредитов, учитывая значение ЧОК предыдущего периода;
- оптимизировать объём наименее ликвидных оборотных активов (запасов и незавершенного производства) [2].

Перейдем к рассмотрению коэффициента текущей ликвидности. Он позволяет оценить краткосрочную платежеспособность анализируемой организации. Рассчитывается как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальным считается значение в пределах 1,5–2,5 в зависимости от отрасли экономики, к которой принадлежит конкретная организация. Значение коэффициента ниже единицы свидетельствует о неспособности производить стабильную оплату текущих счетов. Значение более трёх – говорит о нерацио-

нальной структуре капитала [3]. Однако чтобы определить приемлемый норматив, следует ориентироваться на индивидуальные расчёты.

Рассмотрим алгоритм расчёта приемлемого значения коэффициента текущей ликвидности:

Во-первых, необходимо найти наименее ликвидную часть оборотных активов. Она будет соответствовать достаточному объёму ЧОК:

$$\text{ЧОК}_{\text{достаточный}} = \text{Запасы сырья} + \text{Незавершенное производство} \quad (1)$$

Во-вторых, следует рассчитать допустимую величину краткосрочных обязательств, с помощью которых должны быть профинансираны ликвидные оборотные активы:

$$\text{КО}_{\text{допустимые}} = \text{Оборотные активы}_{\text{фактические}} - \text{ЧОК}_{\text{достаточный}} \quad (2)$$

В-третьих, нужно установить достаточный коэффициент текущей ликвидности, используя формулу:

$$\text{КтЛ}_{\text{достаточный}} = \frac{\text{Оборотные активы}_{\text{фактические}}}{\text{КО}_{\text{допустимые}}} \quad (3)$$

Вывод о достаточности или недостаточности уровня общей ликвидности предприятия делается на основе сравнения достаточного коэффициента текущей ликвидности с фактическим его значением [3].

Так как природа у коэффициента текущей ликвидности и ЧОК едина, то причины снижения их величин схожи.

Следует помнить, что:

– увеличение объёма собственного капитала сводится к росту прибыльности деятельности, а также части прибыли, остающейся в распоряжении предприятия;

– повышение коэффициента ликвидности связано с увеличением заемных средств, в особенности краткосрочных кредитов, поэтому необходимо контролировать их объём;

– предприятию необходимо производить расчёты по краткосрочным обязательствам в краткосрочной перспективе.

Чтобы обеспечить финансовую устойчивость предприятия, следует определить степень его финансовой независимости от кредиторов, а также способность погашать долгосрочные обязательства.

Рассмотрим коэффициент финансовой независимости или общей платежеспособности. Он исчисляется как отношение собственного капитала к валюте баланса. Объём собственного капитала должен составлять не менее 50%. В том случае, если кредиторы одновременно потребуют произвести расчёт по обязательствам, предприятие сможет это сделать, реализовав свои активы. Следовательно, нормативное значение данного коэффициента  $\geq 0,5$ .

Рассмотрим алгоритм определения достаточного коэффициента финансовой независимости. Он схож с алгоритмом расчёта достаточного коэффициента ликвидности, но учитывает все активы предприятия, а не только оборотные.

В первую очередь, необходимо определить объём собственного капитала, за счёт которого должны быть профинансираны внеоборотные активы, а также наименее ликвидные оборотные активы (запасы сырья и незавершенное производство):

$$\text{СК}_{(\text{необходимый для обеспечения финансовой устойчивости})} = \text{Внеоборотные активы} + \text{Материальные запасы} + \text{Незавершенное производство} \quad (4)$$

Затем, следует установить значение достаточного коэффициента финансовой независимости, равного отношению необходимой величины собственного капитала к валюте баланса:

$$\text{КФН}_{\text{достаточный}} = \frac{\text{Собственный капитал } (\text{необходимый для обеспечения финансовой устойчивости})}{\text{Валюта баланса } (\text{Итого активы})} \quad (5)$$

Вывод о достаточном или недостаточном уровне финансовой устойчивости предприятия делается на основе сравнения достаточного коэффициента финансовой независимости с его фактическим значением [3].

Потеря устойчивого финансового положения и снижение потенциальной финансовой независимости – распространенные проблемы, возникающие в процессе деятельности предприятий. При наличии таких проблем, следует выделить причины их возникновения. К ним можно отнести:

- уменьшение объёма собственного капитала вследствие понесенных убытков;
- увеличение активов, превышающее размер полученной прибыли, что приводит к привлечению заемного капитала [1].

Таким образом, основная цель проведения финансового анализа – получение (на основе расчёта коэффициентов) и правильное использование информации, играющей важную роль в принятии управленческих решений, при оперативном и стратегическом планировании деятельности предприятия.

Ликвидность и финансовая устойчивость предприятия являются важнейшими характеристиками его финансовой деятельности. Финансовая устойчивость – это стабильность деятельности предприятия в долгосрочной перспективе. При разумном учете факторов ликвидности и финансовой устойчивости в управленческом процессе, повышаются уровни платежеспособности и финансовой независимости предприятия.

### ***Список литературы***

1. Теоретические и методологические вопросы анализа финансового состояния // Научный журнал КубГАУ. – 2014 – №97(03).
2. Филобокова, Л.Ю. Чистый оборотный и собственный оборотный капитал малых предприятий: функциональная роль, методика расчёта и анализа / Л.Ю. Филобокова // Экономический анализ: теория и практика. – 2011 – №14(221).
3. Волнин, В.А. Коэффициентный анализ состояния ликвидности предприятия / В.А. Волнин // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2012 – №4.