

УДК 338.31

Пяткова Дарья Александровна

бакалавр направления «Менеджмент»
Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте
Российской Федерации
Челябинский филиал
Россия, Челябинск
dashapyatko@mail.ru

Daria A. Pyatkova

Bachelor of Management
Russian Academy of National Economy and
Public Service under the President
of the Russian Federation
Chelyabinsk branch
Russia, Chelyabinsk
dashapyatko@mail.ru

Кузнецова Екатерина Алексеевна

бакалавр направления «Менеджмент»
Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте РФ
Челябинский филиал
Россия, Челябинск

Ekaterina A. Kuznetsova

Bachelor of Management Russian Academy of
National Economy and Public Service under the
President of the Russian Federation
Chelyabinsk branch
Russia, Chelyabinsk

ЛИКВИДНОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ – ИНДИКАТОРЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА ПРЕДПРИЯТИЯ

COMPOSITION OF LABOR COSTS INCLUDED IN FIXED AND VARIABLE COSTS

Аннотация

Предложена группировка статей пассива баланса. Определена роль ликвидности и платежеспособности для всех субъектов хозяйственных отношений. Выявлены коэффициенты ликвидности на примере ПАО «Макфа».

Ключевые слова:

хозяйственные операции, анализ финансовой отчетности, платежеспособность

Abstract

A grouping of articles liability balance. The role of liquidity and solvency for all subjects of economic relations. Liquidity ratios identified by the example of PJSC "Makfa".

Keywords:

business operations, financial reporting analysis, solvency

В условиях рыночных отношений объективная и точная оценка финансовой состоятельности приобретает первостепенное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия.

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера.

Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита. Оценка платежеспособности осуществляется с целью анализа и прогнозирования его дальнейшей финансовой деятельности.

Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легкорезализуемые элементы оборотных ресурсов. Данный показатель отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы [4].

Неспособность предприятия погасить свои долговые обязательства перед кредиторами и бюджетом приводит его к банкротству. Основаниями для признания предприятия банкротом являются невыполнение им в течение определенного срока не только своих обязательств перед бюджетом, но и требований юридических и физических лиц, имеющих к нему финансовые или имущественные претензии.

Ликвидность и платежеспособность как экономические категории не тождественны, но на практике они тесно взаимосвязаны между собой. Различают ликвидность баланса и ликвидность активов.

Степень ликвидности предприятия характеризует ликвидность его баланса за определенный период.

Ликвидность активов характеризуется величиной, обратной времени, необходимому для превращения их в денежные средства.

При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Расчет и анализ коэффициентов ликвидности позволяет выявить степень обеспеченности текущих обязательств ликвидными средствами. Главная цель анализа - оценить способность предприятия генерировать денежные средства в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов и платежей.

Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата) [5].

Для проведения анализа актив и пассив баланса группируются (рис.1) по следующим признакам:

- по степени убывания ликвидности (актив);
- степени срочности оплаты (погашения) (пассив). Активы в зависимости от

скорости превращения в денежные средства (ликвидности) разделяют на следующие группы:

A1 – наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятий и краткосрочные финансовые вложения. Они могут быть использованы для немедленных расчетов.

A2 – быстореализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев, и прочие активы.

A3 – медленнореализуемые активы – статьи из раздела II баланса «Оборотные активы», статья «Долгосрочные финансовые вложения» из раздела I баланса «Внеоборотные активы», т.е. активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. Это наименее ликвидные активы.

A4 – труднореализуемые активы – это оставшиеся статьи из раздела I баланса «Внеоборотные активы» и статья «Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты» из раздела II «Оборотные активы». Эти активы труднореализуемые, поскольку они предназначены для длительного использования.

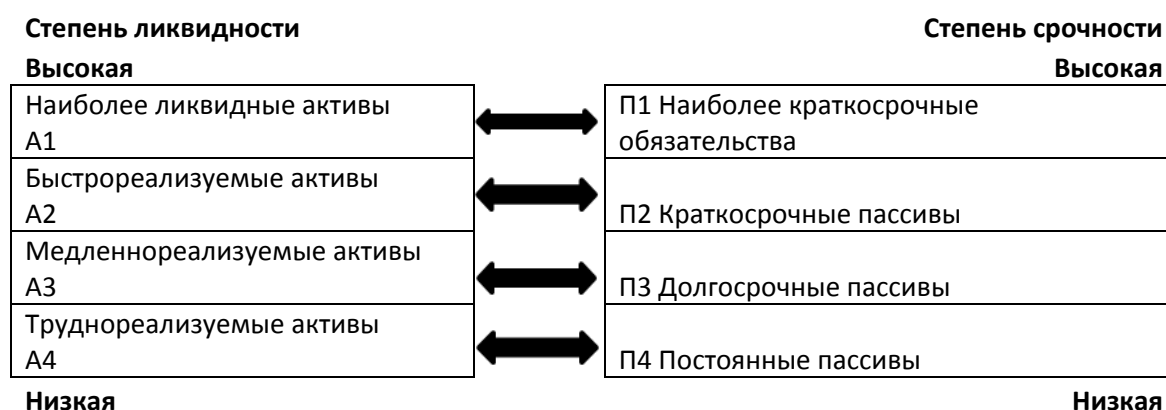


Рисунок 1 – Группировка статей актива и пассива для анализа ликвидности баланса [9]

Группировка пассивов осуществляется по степени срочности их возврата.

П1 – наиболее срочные обязательства – статьи баланса «Кредиторская задолженность».

П2 – краткосрочные пассивы – статьи «Займы и кредиты», «Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов» и «Прочие краткосрочные обязательства» из раздела V баланса «Краткосрочные обязательства».

П3 – долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства.

П4 – постоянные пассивы – статьи раздела III баланса «Капитал и резервы», «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов» за минусом статьи «Расходы будущих периодов» из раздела II «Оборотные активы» для достижения баланса.

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой. Реальную степень ликвидности можно определить на основе ликвидности баланса. Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A_1 \geq P_1 ; A_2 \geq P_2 ; A_3 \geq P_3 ; A_4 \leq P_4$$

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит балансирующий характер: его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной. Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Сопоставление групп А1-П1 и А2-П2 позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время.

Сравнение групп А3-П3 отражает перспективную ликвидность, а на ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Анализ ликвидности баланса проводится с помощью аналитической таблицы, по данным которой можно сделать вывод, как баланс предприятия соответствует критериям абсолютной ликвидности [10] (табл. 1).

Сопоставление первых двух групп активов и пассивов позволяет оценить текущую платежеспособность. Сравнение третьей группы активов и пассивов отражают долгосрочную платежеспособность. Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер.

Таблица 1 – Анализ ликвидности по предприятию ПАО «Макфа» за 2014 год

Активы	Пассивы
A1 = 9 476 908 тыс.руб.	П1 = 823 943 тыс.руб.
A2 = 2 345 391 тыс. руб.	П2 = 13 315 036 тыс.руб.
A3 = 12 835 331 тыс.руб.	П3 = 2 308 459 тыс.руб.
A4 = 10 634 692 тыс.руб.	П4 = 11 006 577 тыс.руб.

Анализ ликвидности, представленный в таблице 1, показывает, что баланс предприятия ПАО «Макфа» нельзя назвать абсолютно ликвидным, так как не соблюдаются все четыре неравенства.

При изучении баланса следует обратить внимание на один очень важный показатель – чистый оборотный капитал, или чистые (собственные) оборотные средства. Это абсолютный показатель, с помощью которого также можно оценить ликвидность предприятия.

В классическом варианте чистый оборотный капитал представляет собой разницу между текущими активами и краткосрочными обязательствами. Он составляет величину, оставшуюся после погашения всех краткосрочных долгов.

Изменение уровня ликвидности определяется по изменению (динамике) абсолютного показателя чистого оборотного капитала. Следовательно, рост этого показателя указывает на повышение уровня ликвидности предприятия.

Платежеспособность характеризуется степенью ликвидности оборотных активов и свидетельствует о финансовых возможностях организации оплатить свои обязательства [11].

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности предприятия, кроме анализа ликвидности баланса, необходим расчет коэффициентов ликвидности. Он проводится с целью оценки соотношения имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной продажи, так и задействованных в технологическом процессе для их последующей продажи и возмещения вложенных средств, и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде.

Расчет основывается на том, что виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности: абсолютно ликвидные денежные средства, далее по

убывающей степени ликвидности следуют краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность, запасы.

Поэтому для оценки платежеспособности и ликвидности предприятия применяют показатели, которые различаются в зависимости от порядка включения их в расчет ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

В процессе анализа показателей платежеспособности и ликвидности организации рассчитывается уровень показателей, определяется степень их соответствия нормативным (допустимым) значениям, выявляется динамика за анализируемый период.

Полученные результаты характеризуют устойчивость финансового состояния и формируют информацию для различных групп пользователей: для поставщиков интересен показатель абсолютной ликвидности; для кредиторов – коэффициент «критической оценки»; для инвесторов и покупателей – коэффициент текущей ликвидности [9].

Однако главное достоинство показателей – простота и наглядность – может обернуться существенным недостатком – неточностью выводов. Поэтому следует осторожно подходить к оценке платежеспособности предприятия по первым трем основным показателям.

Для большей объективности в оценке платежеспособности они должны дополняться другими показателями.

На основе анализа и синтеза финансовых ресурсов и их потоков либо вырабатываются отдельные мероприятия, либо разрабатывается финансовая стратегия, направленная на достижение целей финансовой политики в следующий за анализируемым период функционирования. Финансовый анализ является необходимым элементом выполнения каждой функции управления экономикой. При этом основными функциями управления экономической деятельности (функции экономического управления) являются:

- информационное обеспечение управления – сбор, обработка, систематизация и группировка информации об экономических процессах и явлениях;
- анализ хода экономической деятельности и ее результатов, оценка возможностей экономической деятельности;
- планирование – оперативное, текущее, перспективное;

- организация управления, т.е. организация эффективного функционирования всех элементов финансовой системы хозяйствующего субъекта в целях рационального использования материальных ресурсов.

Стремясь решить конкретные вопросы и получить квалифицированную оценку финансового положения, руководители предприятий все чаще начинают прибегать к помощи финансового анализа. При этом они, как правило, уже не довольствуются констатацией величины показателей отчетности, а рассчитывают получить конкретное заключение о достаточности платежных средств, нормальных соотношениях собственного и заемного капитала и причинах ее изменения, типах финансирования тех или иных видов деятельности [4].

Роль финансового анализа на современном этапе экономического развития невозможно переоценить. При этом подавляющее большинство финансовых показателей носит характер относительных величин, что позволяет сравнивать предприятия различного масштаба деятельности. Более того, при проведении финансового анализа должен присутствовать фактор сравнения: сравниваются показатели деятельности предприятия за различные промежутки времени или сравниваются показатели данной компании со средними показателями по отрасли или с показателями других компаний отрасли.

Список использованной литературы

1. Бухтиярова, Т.И. Анализ и прогнозирование чистой прибыли / Е.Н. Богатенкова, Т.И. Бухтиярова, Д.Г. Демьянов // Современные наукоемкие технологии. – 2014. – № 7-1. – С. 23-24.

Бухтиярова, Т.И. Прогнозирование объемов производства с использованием инструментария экономико-математического моделирования [Электронный ресурс] / Т.И. Бухтиярова, М.Г. Гудукина, Д.Г. Демьянов // IX студенческая международная заочная научно-практическая конференция. – Москва: Изд. «МЦНО». – 2014. – № 2 (9). – Режим доступа. – URL: [http://www.nauchforum.ru/archive/MNF_tech/2\(9\).pdf](http://www.nauchforum.ru/archive/MNF_tech/2(9).pdf) (дата обращения: 22.05.2016).

2. Бухтиярова, Т.И. Элементы организационно-экономического механизма развития малого и среднего предпринимательства [Текст] / Т.И. Бухтиярова, Д.Г. Демьянов, А.В. Дубынина // Научно-практический и аналитический журн. Региональная экономика : теория и практика. – 2014. – №35. – С. 2-14.

3. Гапаева С. У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия // Молодой ученый. — 2013. — №12. — 282с.
4. Гатауллина А.А. Проблемы ликвидности и платежеспособности коммерческого банка на современном этапе // Молодой ученый. — 2012. — №6. — 131с.
5. Конфигурация проблем управления развитием малого и среднего предпринимательства: коллективная монография / Челябинский филиал Финуниверситета. — Челябинск, 2015. — 210 с.
6. Пылкова В.С. Моделирование прибыли посредством управления дебиторской задолженности : монография / Д.Г. Демьянов, В.С. Пылкова. — Германия: LAP LAMBERT Academic Publishing, 2016. — 69 с. — ISBN 978-3-659-94782-7
7. <http://studme.org/> Учебные материалы для студентов (дата обращения 9.04.2016г.)
8. <http://1fin.ru/> Финансовые коэффициенты (дата обращения 13.04.2016)
9. Чувикова В.В. Бухгалтерский учет и анализ : Учебник для бакалавров / М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. — 248с.
10. Бухгалтерский баланс ПАО «Макфа» за 2014 год