

12.04.2023 г.
Заочная форма обучения
Группа БУ 4/1

МДК.04.02 Основы анализа бухгалтерской отчётности

Вид занятия:	лекция (2 часа)
Тема занятия:	Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия
Цели:	
- учебная	- ознакомиться с понятиями ликвидности и платежеспособности предприятия; - изучить методику расчёта показателей ликвидности и платежеспособности предприятия; - привлекать студентов к самостоятельной деятельности.
- воспитательная	- прививать у студентов профессиональный интерес к изучению дисциплины; - воспитывать внимание, дисциплинированность, активность.

Список рекомендованных источников

1. Дмитриева И.М., Захаров И.В., Калачева О.Н. Бухгалтерский учёт и анализ: учебник для СПО – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 423 с.
2. Кулагина Н.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта. Практикум: учебное пособие для СПО. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 135 с.
3. Чечевицина Л.Н., Чечевицин К.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Учебник. – Ростов н/Д: Феникс, 2018. – 367 с.

Лекция

Тема «Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия»

План

1. Платежеспособность и ликвидность как характеристика финансового состояния предприятия.
2. Анализ ликвидности баланса.

Задание

1. Составить опорный конспект лекции.
2. Ответить устно на вопросы для самоконтроля.

Обязательно в конце выполненного задания написать ФИО, поставить подпись и дату отправки. Сделать фото конспекта и прислать на электронную почту: olga_boyko_74@mail.ru

1 Платежеспособность и ликвидность как характеристика финансового состояния предприятия

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его **платежеспособность**, т.е. возможность своевременно погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами.

Различают текущую платежеспособность, которая сложилась на текущий момент времени, и перспективную платежеспособность, которая ожидается в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Текущая (техническая) платежеспособность означает наличие в достаточном объеме денежных средств и их эквивалентов для расчетов по кредиторской задолженности, требующим немедленного погашения. Отсюда основным индикатором текущей платежеспособности является наличие достаточной суммы денежных средств и отсутствие у предприятия просроченных долгов и обязательств.

Перспективная платежеспособность обеспечивается согласованностью обязательств и платежных средств в течение прогнозного периода, которая в свою очередь зависит от состава, объемов и степени ликвидности текущих активов, а также объемов, состава и скорости созревания текущих обязательств к погашению.

При внутреннем анализе платежеспособность прогнозируется на основании изучения денежных потоков. Внешний анализ платежеспособности осуществляется, как правило, на основе изучения показателей ликвидности.

Ликвидность – способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной (ликвидный – обращаемый в деньги).

В экономической литературе принято различать ликвидность активов, ликвидность баланса и ликвидность предприятия.

Под ликвидностью актива понимается способность его трансформации в денежные средства, а степень ликвидности актива определяется промежутком времени, необходимым для его превращения в денежную форму. Чем меньше требуется времени для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность.

Ликвидность баланса - возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее - это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств.

Ликвидность предприятия - это более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов). Но предприятие может привлечь заемные средства со стороны, если у него имеется соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности.

Таким образом, понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и

наоборот.

На рисунке приведена блок-схема, отражающая взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса, которую можно сравнить с многоэтажным зданием, в котором все этажи равнозначны, но второй этаж нельзя возвести без первого, а третий - без первого и второго; если рухнет первый этаж, то и все остальные тоже. Следовательно, ликвидность баланса - основа (фундамент) платежеспособности и ликвидности предприятия. Иными словами, ликвидность - это способ поддержания платежеспособности. Но в то же время, если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать свою ликвидность.



Рисунок 1 - Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия

2 Анализ ликвидности баланса

Ликвидность баланса — одно из важных условий стойкого финансового состояния предприятия.

Ликвидность баланса — степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность баланса является важным критерием оценки финансового состояния предприятия акционерами, банками, поставщиками и другими партнерами.

Анализ *ликвидности баланса* заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Все активы предприятия в зависимости от степени ликвидности, то есть от

скорости превращения в денежные средства, можно условно подразделить на следующие *группы*.

Группировка статей актива баланса по степени ликвидности:

1. *Наиболее ликвидные активы (A1)* – суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. К этой группе относятся также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги), которые можно приравнять к деньгам.

2. *Быстрореализуемые активы (A2)* – активы, для обращения которых требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты).

3. *Медленнореализуемые активы (A3)* – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы. Товарные запасы не могут быть проданы до тех пор, пока не найден покупатель. Запасы сырья, материалов и незавершенной продукции иногда требуют предварительной обработки, прежде чем их можно будет продать и преобразовать в наличные средства.

4. *Труднореализуемые активы (A4)* – активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода, В эту группу включают статьи I раздела актива баланса, а также дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Группировка статей пассива баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств:

1. *Наиболее срочные обязательства (П1)* – текущая кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие текущие обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок.

2. *Краткосрочные пассивы (П2)* – краткосрочные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, векселя выданные.

3. *Долгосрочные пассивы (П3)* – долгосрочные обязательства и обеспечения - отдельные статьи II раздела пассива баланса.

4. *Постоянные пассивы (П4)* – статьи I раздела пассива баланса «Собственный капитал» и отдельные статьи II раздела пассива баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов».

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

Анализируя текущее финансовое положение хозяйствующего субъекта с целью вложения в него инвестиций, используют и относительные показатели платежеспособности и ликвидности.

Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстрореализуемых активов с

наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет выявить текущую ликвидность и текущую платежеспособность.

Общую оценку платежеспособности дает коэффициент текущей ликвидности, который в экономической литературе называют также коэффициентом покрытия, коэффициентом общего покрытия.

Этот коэффициент определяется по формуле:

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{A1 + A2 + A3}{\Pi1 + \Pi2}$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются текущими активами. Если сумма текущих активов превышает сумму краткосрочных обязательств, то предприятие считается ликвидным. Если коэффициент меньше 1, то предприятие неспособно выполнить свои краткосрочные обязательства. Оптимальное значение этого показателя 2,0 – 2,5.

Коэффициент срочной ликвидности является промежуточным коэффициентом покрытия, который определяется по формуле:

$$K_{\text{сл}} = \frac{A1 + A2}{\Pi1 + \Pi2}$$

Коэффициент срочной ликвидности показывает, какую часть обязательств можно покрыть текущими активами за минусом производственных запасов, в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности.

Нормальное ограничение означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги. Этот коэффициент наиболее точно отражает текущую платежеспособность. Теоретически его величина считается достаточной при уровне 0,7- 0,8, желательно 1,5.

Коэффициент абсолютной ликвидности определяется отношением наиболее ликвидных активов к текущим обязательствам и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ал}} = \frac{A1}{\Pi1 + \Pi2}$$

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может покрыть за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности.

Этот коэффициент является наиболее жестким критерием платежеспособности. Его величина должна быть не ниже 0,2, что означает, что каждый день подлежат погашению 20 % краткосрочных обязательств предприятия. Минимальное значение – 0,2, максимальное – 0,5.

В ходе анализа ликвидности баланса каждый из рассмотренных коэффициентов ликвидности рассчитывается на начало и конец отчетного периода.

Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

Основным фактором повышения абсолютной ликвидности является равномерное и своевременное погашение дебиторской задолженности.

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику платежеспособности предприятия при разной степени учета ликвидных активов, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации.

Для поставщиков товаров (работ, услуг) наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности.

Банк, кредитуемый данное предприятие, больше внимания уделяет коэффициенту срочной ликвидности.

Потенциальные и действительные акционеры предприятия в большей мере оценивают его платежеспособность по коэффициенту текущей ликвидности.

Для определения ликвидности баланса необходимо сравнить итоги по каждой группе актива и пассива баланса.

Таблица - Анализ ликвидности баланса, тыс. руб.

Актив	Код строки	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Пассив	Код строки	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Платежный излишек или недостача	
								на начало отчетного периода	на конец отчетного периода
1. Наиболее ликвидные активы (A1)	1120, 1165			1. Наиболее срочные обязательства (П1)	1635-1660, 1690				
2. Быстрореализуемые активы (A2)	1125-1130			2. Краткосрочные пассивы (П2)	1600-1630				
3. Медленнореализуемые активы (A3)	1100-1104, 1190, 1170			3. Долгосрочные пассивы (П3)	1500-1515				
4. Труднореализуемые активы (A4)	1095			4. Постоянные пассивы (П4)	1495, 1520-1545, 1665				
Баланс				Баланс					

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение платежеспособности предприятия.
2. Назовите виды платежеспособности предприятия.
3. Дайте определение ликвидности.
4. Что понимают под ликвидностью активов, ликвидностью баланса и ликвидностью предприятия?
5. Какое из двух понятий более ёмкое: платежеспособность или ликвидность?
6. Как группируют статьи актива баланса по степени ликвидности?
7. Как группируют статьи пассива баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств?
8. Назовите коэффициенты ликвидности, которые рассчитывают при оценке платежеспособности предприятия.

Преподаватель: Бойко Ольга Антоновна