

## АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Веселова Ю.Ю., студентка, гр. МГБ-303, НАПКС  
Научный руководитель: Блажевич О.Г., ст. препод.

Финансовое состояние любого предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспективы. В первом случае критерий оценки финансового состояния — ликвидность и платежеспособность предприятия.

В ряде работ отечественных специалистов понятия ликвидности и платежеспособности нередко отождествляются, хотя вряд ли это оправдано. Под ликвидностью какого-либо актива следует понимать способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного актива. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств [5, с. 79].

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточным для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения. Количественно ликвидность характеризуется специальными относительными показателями — коэффициентами ликвидности.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности [9, с. 229].

Внешним проявлением финансовой устойчивости является платежеспособность. Выделяют четыре типа финансовой устойчивости:

1. Абсолютная финансовая устойчивость. Запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных оборотных средств (СОС). Этому типу соответствуют неравенства:

$$\text{СОС} \geq 0; \text{СДС} \geq 0; \text{СЗС} \geq 0.$$

2. Нормальная финансовая устойчивость. Запасы и затраты формируются за счет СОС и долгосрочных займов.  $\text{СОС} < 0; \text{СДС} \geq 0; \text{СЗС} \geq 0.$

3. Неустойчивое финансовое состояние. Запасы и затраты обеспечиваются за счет СОС, долгосрочных и краткосрочных займов.  $\text{СОС} < 0; \text{СДС} < 0; \text{СЗС} \geq 0.$

4. Кризисное финансовое состояние. Запасы и затраты обеспечиваются источниками формирования средств и предприятие находится на грани банкротства.

$$\text{СОС} < 0; \text{СДС} < 0; \text{СЗС} < 0.$$

Для оценки обеспеченности собственными средствами рассчитывают коэффициенты устойчивости [9, с. 15-19].

Коэффициент автономии ( $K_{\text{авт}}$ ) характеризует независимость финансового состояния предприятия заемных средств. Показывает долю собственных средств в общей сумме стоимости имущества предприятия. Оптимальное значение — 0,5, если коэффициент больше 0,5, то предприятие покрывает все долги за счет собственных средств. Коэффициент финансовой зависимости ( $K_{\text{фз}}$ ) показывает долю заемных средств в финансировании предприятия. Оптимальное значение — от 0,67 до 1,0. Коэффициент маневренности ( $K_{\text{м}}$ ) показывает какая часть СОС финансируется за счет собственного капитала. Оптимальное значение — 0,5 и чем больше коэффициент стремится к нулю, тем больше финансовых возможностей у предприятия. Коэффициент обеспеченности материально-оборотных активов ( $K_{\text{моа}}$ ) показывает какая часть запасов и затрат финансируется за счет СОС. Оптимальное значение — от 0,6 до 0,8. Коэффициент обеспеченности оборотных активов ( $K_{\text{оа}}$ ) характеризует долю СОС в общей сумме оборотных активов. Оптимальное значение — не меньше 0,1.

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В тоже время ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

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

Наиболее мобильной частью ликвидных средств являются деньги и краткосрочные финансовые вложения. Ко второй группе относятся готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность. Ликвидность этой группы текущих активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

Значительно больший срок понадобится для превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию, а затем в денежную наличность. Поэтому они отнесены к третьей группе.

Соответственно на три группы разбиваются и платежные обязательства предприятия: 1) задолженность, сроки оплаты которой уже наступили; 2) задолженность, которую следует погасить в ближайшее время; 3) долгосрочная задолженность.

Анализ платежеспособности предприятия осуществляют путем соизмерения наличия и поступления средств с платежами первой необходимости. Различают текущую и ожидаемую (перспективную) платежеспособность.

Текущая платежеспособность определяется на дату составления баланса. Предприятие считается платежеспособным, если у него нет просроченной задолженности поставщикам, по банковским ссудам и другим расчетам.

Ожидаемая (перспективная) платежеспособность определяется на конкретную предстоящую дату путем сравнения суммы его платежных средств со срочными (первоочередными) обязательствами предприятия на эту дату.

Чтобы определить текущую платежеспособность, необходимо ликвидные средства первой группы сравнить с платежными обязательствами первой группы. Идеальный вариант, если коэффициент будет составлять единицу или немного больше. По данным баланса этот показатель можно рассчитать только один раз в месяц или квартал. Предприятия же производят расчеты с кредиторами каждый день [11, с. 50-56].

Для оценки перспективной платежеспособности рассчитывают следующие показатели ликвидности: абсолютный, промежуточный и общий.

- Абсолютный показатель ликвидности определяется отношением ликвидных средств первой группы ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия (V раздел баланса). Его значение признается достаточным, если он выше 0,25-0,30. Если предприятие в текущий момент может на 25-30% погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной.

- Отношение ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия представляет собой промежуточный коэффициент ликвидности. Удовлетворяет обычно соотношение 1:1. Однако она может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение 1,5:1.

- Общий коэффициент ликвидности рассчитывается отношением всей суммы текущих активов к общей сумме краткосрочных обязательств. Удовлетворяет обычно коэффициент 1,5-2,0 [5, с. 236].

Отметим, что на основании только этих показателей нельзя безошибочно оценить финансовое состояние предприятия, так как данный процесс очень сложный, и дать ему полную характеристику 2-3 показателями нельзя. Коэффициенты ликвидности — показатели относительные и на протяжении некоторого времени не изменяются, если пропорционально возрастают числитель и знаменатель дроби. Само же финансовое положение за это время может существенно измениться, например, уменьшится прибыль, уровень рентабельности, коэффициент оборачиваемости и др.

И еще один показатель ликвидности (коэффициент самофинансирования) — отношение суммы самофинансируемого дохода (размер прибыли на определенный момент времени + амортизация) к общей сумме внутренних и внешних источников финансовых доходов.

Данный коэффициент можно рассчитать отношением самофинансируемого дохода к добавленной стоимости. Он показывает степень, с которой предприятие самофинансирует свою деятельность в отношении к созданному богатству. Можно определить также, сколько самофинансируемого дохода приходится на одного работника предприятия. Такие показатели в странах Запада рассматриваются как одни из лучших критериев определения ликвидности и финансовой независимости компании и могут сравниваться с другими предприятиями [11, с. 46].

При анализе платежеспособности следует изучить качественные характеристики, которые могут быть охарактеризованы, как зависящие от финансовой гибкости предприятия. Финансовая гибкость характеризуется способностью предприятия противостоять неожиданным перерывам в поступлении денежных средств в связи с непредвиденными обстоятельствами. Это означает способность брать в долг из различных источников, увеличивать акционерный капитал, продавать и перемещать активы, изменять уровень и характер деятельности предприятия, чтобы выстоять в изменяющихся условиях [6, с. 85].

Способность брать в долг денежные средства зависит от разных факторов и подвержена быстрому изменению. Она определяется доходностью, стабильностью, относительным размером предприятия,

ситуацией в отрасли, составом и структурой капитала. Больше всего она зависит от такого внешнего фактора, как состояние и направления изменения кредитного рынка. Способность получать кредиты является важным источником денежных средств, когда они нужны, и также важна, когда предприятию необходимо продлить краткосрочные кредиты. Заранее договоренное финансирование или открытые кредитные линии (кредит, который предприятие может взять в течении определенного срока и на определенных условиях) — более надежные источники получения средств при необходимости, чем потенциальное финансирование. При оценке финансовой гибкости предприятия принимается во внимание рейтинг его векселей, облигаций и привилегированных акций; ограничение продажи активов; степень случайности расходов, а также способность быстро реагировать на изменяющиеся условия, такие, как забастовка, падение спроса или ликвидация источников снабжения.

Таким образом, финансовое положение предприятия проявляется в его платежеспособности, в способности вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату рабочим и служащим, вносить платежи в бюджет. Все это предопределяет его положение на рынке, а также его рейтинг среди предприятий-конкурентов.

#### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Абрютин Н.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. — М.: «Дело и сервис», 2000. — 256 с.
2. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ. — М.: Дис, 1997. — С. 14
3. Баканов М.И. Экономический анализ в торговле. — М.: «Финансы и статистика», 2004. — 400 с.
4. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. — М.: Финансы и статистика, 1997. — С. 294.
5. Бочаров В.В. Финансовый анализ — С-Пб.: Питер, 2001. — 236 с.
6. Григорьев Ю.А. Анализ финансового положения производственных предприятий РФ. // Консультант. — 1997. — №4. — С. 84-89.
7. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. — М.: «Дело и сервис», 1999. — С. 66
8. Ковалев А.И. Анализ финансового состояния предприятия. — М.: Центр экономики и маркетинга, 1998. — С. 68.
9. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия: методы оценки. — М.: Дис, 1998. — С. 15-19; 228-229.
10. Львов В.С., Иванов В.В. Финансовый анализ банков и кредитных организаций. // Аудит и финансовый анализ. — 1997. — №1. — С. 20-63.
11. Мелентьева В. Анализ рентабельности торговых предприятий. // Аудитор. — 1999. — №9. — С. 44-58.
12. Русак Н.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования. — М.: «Дело и сервис», 1998. — С. 78.
13. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — Мн., 2003.
14. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. — М.: Инфра-М, 1995. — С. 43.

### **ЛИЧНОЕ СТРАХОВАНИЕ**

Володько Т.В., студентка, гр. ФИН-401, НАПКС  
Научный руководитель: Туманова Е.А., ассистент

Одной из отраслей страхования является личное страхование. Возникшее с целью предоставления определенных услуг как физическим, так и юридическим лицам. Эти услуги предполагают страховую защиту страхователей в случае наступления неблагоприятных событий для их жизни и здоровья. Личное страхование подразделяется на:

- а) страхование жизни (это не только социальная защита граждан, но и дополнительные инвестиции в экономику Украины);
- б) страхование от несчастных случаев.

Финансисты прогнозируют передел рынка личного страхования в Украине: от страховых компаний с зарубежными корнями ждут значительных капиталовложений, направленных на развитие сетей продаж. Упор будет делаться на тесное сотрудничество с медицинскими учреждениями.

Повышенный интерес к рынку личного страхования поясняют открывающимися перспективами: по самым скромным подсчетам, за 2009 г. его объемы должны прирасти как минимум на 40–50% и превысить 1,5 млрд. грн. По информации Госфинуслуг, ежегодные сборы СК по страхованию от несчастных случаев превышают 330 млн. грн., по медицинскому страхованию — 485 млн. грн., по страхованию здоровья на случай заболевания — 116 млн. грн. и по страхованию медицинских затрат — 88 млн. грн. Пока не менее 90% платежей приходится на корпоративных клиентов, однако эксперты отмечают стремительное увеличение доли розничных страхователей.