

# ТЕМА 3. Анализ платежеспособности и ликвидности

Исполнитель: к.э.н., Божевольная З.А.



## Изучив данную тему, студент магистратуры должен:

- **знать:**
  - – экономическое содержание и сущность понятий ликвидности и платежеспособность;
- **уметь:**
  - – собирать и обрабатывать необходимую информацию для анализа;
  - – понимать и уметь использовать различные методы проведения анализа ликвидности и платежеспособности (структурный, коэффициентный);
  - – делать корректные выводы о состоянии ликвидности и платежеспособности предприятия;
- **приобрести навыки** в организации и проведении анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.



**При изучении данной темы необходимо:**

*Акцентировать внимание на следующем:*

Понятии платежеспособности и ликвидности. Порядок определения показателей ликвидности и оценки платежеспособности. Факторный анализ показателей ликвидности.



**Платежеспособность** предприятия характеризуется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнить свои финансовые обязательства.

**Ликвидность** определяется способностью предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы в денежные средства.



Если предприятие платежеспособно, оно **имеет преимущества.**

**Цель анализа платежеспособности** – своевременно выявлять и устранять недостатки в текущей (оперативной) финансовой деятельности.

**Внутренний анализ:** используется для планирования и прогнозирования

**Внешний анализ:** установление возможностей выгодного размещения средств



# Управление платежеспособностью

- Повышение платежеспособности – различные мероприятия (ускорение оборачиваемости, рост ликвидных активов)
- Профилактика (снижение) неплатежей – синхронизация дат поступлений и выплат, различные мероприятия (авансовые платежи, предоплата и др.)



**Ликвидность** определяется способностью предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы в денежные средства.

**Факторы**, влияющие на ликвидность:

- 1) размер предприятия, объемы деятельности
- 2) отраслевая направленность деятельности
- 3) длительность производственного цикла
- 4) сезонность работы
- 5) общая экономическая конъюнктура



# Управление ликвидностью

Мероприятия по обеспечению такого размещения средств, чтобы имелась возможность расплатиться по обязательствам





Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие **основные приемы**:

- структурный анализ изменения активных и пассивных платежей баланса;
- расчет финансовых коэффициентов.



# 1. Структурный анализ (оценка платежеспособности) Тема 3.

**Главная задача** – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами

**Порядок группировки активов** следующий:

- *наиболее ликвидные активы* – (А1) – ДС и КФВ;
- *быстро реализуемые активы* – (А2) – КДЗ и прочие ОА;
- *медленно реализуемые активы* – (А3) – МПЗ (за исключением «Расходы будущих периодов»);
- *трудно реализуемые активы* – (А4) – ВА.

**Пассивы баланса** группируются по степени срочности их оплаты:

- *наиболее срочные обязательства* – (П1) – КЗ;
- *краткосрочные обязательства* – (П2) – ККиЗ;
- *долгосрочные обязательства* – (П3) – ДО;
- *постоянные обязательства* – (П4) – СК.

Для определения платежеспособности следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Должны соблюдаться следующие соотношения:

$$A1 \geq P1, \quad A2 \geq P2, \quad A3 \geq P3, \quad A4 \leq P4.$$

Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то платежеспособность отличается от абсолютной.



## 2. Расчет коэффициентов ликвидности

Расчет и анализ коэффициентов ликвидности позволяет выявить степень обеспеченности текущих обязательств ликвидными средствами.

Сопоставление **A1 – П1** и **A2 – П2** позволяет выявить **текущую ликвидность** предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время.

Сравнение **A3 – П3** отражает **перспективную ликвидность** – это прогноз долгосрочной ориентировочной платежеспособности на основе будущих поступлений и платежей:



К финансовым коэффициентам ликвидности и платежеспособности относят:

1. *Коэффициент текущей ликвидности*
2. *Коэффициент срочной (критической) ликвидности*
3. *Коэффициент абсолютной ликвидности*
4. *Коэффициент достаточности денежных средств*



## Зоны платежеспособности

1. Зона абсолютной платежеспособности

$$Pa = (ДСМ + ДС) / ТО$$

2. Зона текущей платежеспособности

$$Pt = (ДСМ + ДС + КФВ + ДЗ) / ТО$$

3. Зона критической платежеспособности

$$Pkr = (ДСМ + (ТА - Зн)) / ТО$$

4. Зона неплатежеспособности



- *Самостоятельно подготовиться по следующим вопросам:*
- 1. При каких условиях компания может быть признана ликвидной?
- 2. Приведите примеры, иллюстрирующие разницу между понятиями ликвидность и платежеспособность компании.
- 3. Следует ли включать в программу вопрос о влиянии хозяйственных операций на коэффициенты ликвидности?
- 4. Чем определяется степень ликвидности активов компании?
- 5. Каковы критерии включения активов в состав оборотных средств организации?
- 6. Какие обязательства относятся к группе текущих (краткосрочных)?
- 7. Какие базовые показатели используются в процессе анализа ликвидности компании?
- 8. Какие факторы оказывают влияние на текущую ликвидность компании?

