

ТЕМА: ЛИКВИДНОСТЬ И
ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ
ОРГАНИЗАЦИИ

ОСНОВНЫЕ ВОПРОСЫ ТЕМЫ

- 1. Экономическая сущность понятий ликвидности и платежеспособности
- 2. Ликвидность баланса
- 3. Показатели платежеспособности и рентабельности
- 4. Анализ денежных потоков организации

ЛИКВИДНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

- Наличие у него оборотных средств в размере достаточном для погашения краткосрочных обязательств
- *Платежеспособность* — это способность предприятия без нарушений выполнять график погашения задолженности перед своими кредиторами.

Показатели ликвидности

- 1. Коэффициент текущей ликвидности
- 2. Коэффициент быстрой ликвидности
- 3. Коэффициент абсолютной ликвидности
- 4. Коэффициент автономии

Коэффициент автономии

- (финансовой независимости, концентрации СК)

$$K_{авт} = СК / А \geq 0,5$$

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА

- Заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

ГРУППИРОВКА АКТИВОВ

- *Первая группа (A1)* – это абсолютно ликвидные активы : наличные деньги и краткосрочные финансовые вложения.
- *Вторая группа (A2)* – быстро реализуемые активы: товары отгруженные, дебиторская задолженность, НДС по приобретенным ценностям.

- *Третья группа (A3)* — медленно реализуемые товары: запасы, незавершенное производство, готовая продукция.
- *Четвертая группа (A4)* — трудно реализуемые активы: основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, расходы будущих периодов.

ГРУППИРОВКА ПАССИВОВ

П1 – наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течении месяца.

П2 – среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года.

П3 – долгосрочные кредиты и займы.

П4 – собственный(акционерный) капитал.

БАЛАНС СЧИТАЕТСЯ ЛИКВИДНЫМ,

Если выполняются следующие
неравенства:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4$$

Более целесообразный вариант:

$$(A1+A2) \geq П1; (A1+A2+A3) \geq (П1+П2)$$

ПОКАЗАТЕЛИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

1. Коэффициент общей платежеспособности:

$$K_{\text{опл}} = A / 3K \geq 2$$

2. Коэффициент текущей
платежеспособности:

$$K_{\text{тпл}} = KO / B_{\text{ср.}} < 3$$

3. Долгосрочная платежеспособность

$$K_{\text{дпл}} = DO / CK$$

ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

1. Экономическая рентабельность
(рентабельность активов)

$$R_a = \Pi_{\text{дон/о}} / A$$

$\Pi_{\text{дон/о}}$ – прибыль до налогообложения

2. Коммерческая рентабельность (рентабельность продаж)

$$R_b = \Pi_{\text{дон/о}} / B$$

3. Финансовая рентабельность (рентабельность собственного капитала):

$$R_{\text{СК}} = \Pi / \text{СК}$$

Прямой метод определения чистого денежного потока:

- $ЧДП = В + П_{АВ} + ПП_{ОД} - О_{ТМЦ} - ЗП - НП - ПВ.$
- Где В – выручка от реализации продукции
- $П_{АВ}$ – полученные авансы от покупателей и заказчиков
- $ПП_{ОД}$ – сумма прочих поступлений от операционной деятельности
- $О_{ТМЦ}$ – сумма средств, выплаченная за приобретенный товарно-материальные ценности
- ЗП – выплаченная заработная плата персоналу
- НП – налоговые платежи в бюджет
- ПВ прочие выплаты в процессе операционной деятельности.

Косвенный метод расчета чистого денежного потока:

- $ЧПД = ЧП_{од} + A_M \pm \Delta ДЗ \pm \Delta З_{ТМЦ} + \Delta З_{ГП}$
- $+ \Delta НЗП + \Delta НДС \pm \Delta КЗ \pm \Delta ДБП \pm \Delta Р \pm \Delta П_{ав} \pm \Delta В_{ав}$
- $ЧП_{од}$ – сумма чистой операционной прибыли
- A_M – амортизация основных средств и нематериальных активов
- $\Delta ДЗ$ – изменение суммы дебиторской задолженности
- $\Delta З_{ТМЦ}$ – изменение суммы запасов и НДС по приобретенным ценностям
- $\Delta З_{ГП}$ – изменение запасов готовой продукции

- Δ НЗП - изменение остатков незавершенного производства
- Δ НДС – изменение суммы НДС по приобретенным ценностям
- Δ КЗ – изменение суммы кредиторской задолженности
- Δ ДБП – изменение суммы доходов будущих периодов
- Δ Р – изменение суммы резерва предстоящих расходов
- Δ П_{ав} – изменение суммы полученных авансов
- Δ В_{ав} – изменение суммы выданных авансов.

характера по сбалансированности дефицитного денежного потока

| Ускорение привлечение средств | Замедление выплат денежных средств |
|--|--|
| Обеспечение частичной или полной предоплаты за продукцию | Увеличение сроков предоставления предприятию товарного кредита |
| Сокращение сроков предоставления товарного покупателям кредита | Замедление инкассации собственных платежных документов |
| Увеличение скидок при реализации продукции за наличный | Приобретение долгосрочных активов на условиях лизинга |