

### Тема 3. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

#### 1. Процедуры анализа ликвидности бухгалтерского баланса. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса на основе сравнения групп по активу с группами по пассиву

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы.

A1. Наиболее ликвидные активы — к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

$$A1 = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}$$

A2. Быстро реализуемые активы — дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

$A2 = \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}$

A3. Медленно реализуемые активы — статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

$A3 = \text{Запасы} + \text{Долгосрочная дебиторская задолженность} + \text{НДС}$   
 $+ \text{Прочие оборотные активы.}$

A4. Трудно реализуемые активы — статьи раздела I актива баланса — внеоборотные активы.

$A4 = \text{Внеоборотные активы}$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства — к ним относится кредиторская задолженность.

$\text{Ш} = \text{Кредиторская задолженность}$

П2. Краткосрочные пассивы — это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

$\text{П2} = \text{Краткосрочные заемные средства} + \text{Задолженность участникам по}$   
 $\text{выплате доходов} + \text{Прочие краткосрочные обязательства}$

П3 Долгосрочные пассивы — это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также

доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

$$\text{ПЗ} = \text{Долгосрочные обязательства} + \text{Доходы будущих периодов} + \\ \text{Резервы предстоящих расходов и платежей}$$

П4. Постоянные пассивы или устойчивые — это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы».

$$\text{П4} = \text{Капитал и резервы (собственный капитал организации)}$$

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 > П1 \quad A2 > П2 \quad A3 > П3 \quad A4 < П4$$

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости — наличия у предприятия оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

## 2. Порядок расчета финансовых коэффициентов для оценки платежеспособности

Для анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности (табл. 1). Они рассчитываются парами (на начало и конец анализируемого периода). Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

Для комплексной оценки платежеспособности предприятия в целом следует использовать общий показатель платежеспособности.

Таблица 1

Финансовые коэффициенты платежеспособности

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
1. Общий показатель платежеспособности	$(A1+0,5A2+0,3A3) / (П1+0,5П2+0,3П3)$	$L, > 1$	
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{( Денежные средства + текущие финансовые вложения)}}{\text{Текущие обязательства}}$	$L2 > 0,1 + 0,7$ (зависит от отраслевой принадлежности организации)	Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям
3. Коэффициент «критической оценки»	$\frac{\text{( Денежные средства + текущие финансовые вложения + краткосрочная дебиторская задолженность)}}{\text{Текущие обязательства}}$	$0,7 + 0,8$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений

			по расчетам
4. Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{текущие обязательства}}$	Необходимое значение 1,5; оптимальное - 2,0 + 3,5	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$\frac{\text{Медленно реализуемые активы}}{\text{(Оборотные активы – Текущие обязательства)}}$	Уменьшение показателя в динамике — положительный факт	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
6. Доля оборотных средств в активах	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Валюта баланса}}$	> 0,5	Зависит от отраслевой принадлежности организации
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\frac{\text{(Собственный капитал - Внеоборотные активы)}}{\text{Оборотные активы}}$	> 0,1 (чем больше, тем лучше)	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности

Различные показатели платежеспособности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при разных методах учета ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, дающий кредит данной организации, больше внимания уделяет коэффициенту «критической» оценки. Покупатели и держатели акций предприятия в большей мере оценивают финансовую устойчивость организации по коэффициенту текущей ликвидности.

### Контрольные вопросы по теме 3

1. Что понимается под ликвидностью баланса и ликвидностью

активов?

2. Какой баланс считается абсолютно ликвидным?
3. Как рассчитать коэффициент текущей ликвидности, коэффициент критической ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности?
4. Что характеризует и как рассчитывается общий показатель платежеспособности?