

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.

А2 = Краткосрочная дебиторская задолженность

А3. 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.

А3 = Запасы + Долгосрочная дебиторская задолженность + НДС
+Прочие оборотные активы.

А4. Трудно реализуемые активы — статьи раздела I актива баланса — внеоборотные активы.

А4 = Внеоборотные активы

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

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

Ш = Кредиторская задолженность

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

П2 = Краткосрочные заемные средства + Задолженность участникам по выплате доходов + 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?