View metadata, citation and similar papers at core.ac.uk
brought to you by CORE

УДК 338.001.36

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

Я.В. Шилова
Полесский государственный университет, yushakova1993@mail.ru

Актуальность исследования заключается в том, что современное развитие экономики требует от хозяйствующих субъектов активизации деятельности в отношении анализа своего финансово–экономического состояния, результатов деятельности. Важен анализ не только показателя прибыли, основных каналов получения дохода, но также и характеристика финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности. Только при наличии достаточной информации о результатах деятельности, сильных и слабых сторонах коммерческих структур возможно определить перспективные направления развития.

Цель исследования заключается в изучении понятия ликвидности и платежеспособности, их взаимосвязи, ограничений и достоинств существующих методик анализа ликвидности и платежеспособности.

Теоретико–методическим основанием проблемных вопросов анализа ликвидности и платежеспособности предприятия являются научные труды Е. Ф. Бригхема, В. В. Ковалева, М. М. Крейнина, М. С. Абрютина, А. В. Грачева, А. Д. Шеремета, Е. И. Уткина.

Определяющими характеристиками в современной системе финансового состояния предприятия являются показатели ликвидности и платежеспособности. Но эти понятия несут в себе разную смысловую нагрузку. Определение сущности понятий «ликвидность» и «платежеспособность» поможет нам разобраться с различиями между ними.

В современной экономической науке под ликвидностью понимают способность ценностей легко трансформироваться в денежные средства, то есть абсолютно ликвидные средства. Ликвидность можно рассматривать биполярно: с одной стороны как время, которое необходимо для продажи актива и, с другой стороны, как сумму, полученную от этой продажи. Данные аспекты тесно взаимосвязаны. Активы достаточно часто можно продать в течении короткого времени, но со значительной скидкой в цене. Поэтому ликвидность можно определить как способность и скорость

ПолесГУ

организации превращать свои активы в денежные средства в целях покрытия своих обязательств по мере наступления сроков их погашения. В связи с этим выделяют несколько типов активов – неликвидные, низколиквидные, среднеликвидные и высоколиквидные [1, с.127].

Платежеспособность – это способность предприятия платить деньги по своим обязательствам, которые уже наступили и требуют немедленного погашения за счет имеющихся средств на банковских счетах или в наличности. Если показатель платежеспособности компании находится на достаточно высоком уровне, можно говорить о том, что она является финансово устойчивой, то есть у нее низкая вероятность обанкротиться [2, с. 115].

Различия ликвидности и платежеспособности заключаются в следующем:

1) платежеспособность – широкий показатель и зависит от уровня ликвидности предприятия. Ведь если предприятие обладает большим запасом высоколиквидных активов, то оно в состоянии заплатить по своим обязательствам, что свидетельствует о высоком уровне платежеспособности предприятия;

2) ликвидность активов имеет несколько уровней, в то время как платежеспособность колеблется только в определенном диапазоне;

3) ликвидность относится к активам баланса, поскольку только они могут превращаться в наличные денежные средства, а для расчета платежеспособности используют как активы, так и пассивы предприятия.

С позиции финансовой деятельности, у любого предприятия возникает необходимость решение двух основных задач:

– поддержание способности отвечать по текущим финансовым обязательствам (определяется показателями ликвидности и платежеспособности);

– обеспечение долгосрочного финансирования в необходимых объемах и способность поддерживать сложившуюся (или оптимальную) структуру капитала (определяет достижения финансовой устойчивости предприятия).

Среди наиболее распространенных методов оценки ликвидности и платежеспособности можно выделить следующие: коэффициентный анализ, статистические методы и комплексные методы (на основе экспертных оценок). Коэффициентный анализ очень прост в использовании, как правило, не требует специального информационного обеспечения. При помощи коэффициентов можно проанализировать различные аспекты финансового состояния предприятия. Однако, несмотря на это данный метод оценки имеет ряд недостатков: коэффициенты не в полной мере характеризуют платежеспособность предприятия, так как нельзя отдавать предпочтение одному из рассчитанных показателей; нормативные значения многих коэффициентов не учитывают фактическое состояние экономики и фазы делового цикла, отсутствует единая база рекомендуемых значений; рассчитанные показатели отражают лишь современное состояние, не учитывая при этом динамические изменения, что повышает риск при кредитовании; на основе отдельных значений коэффициентов очень трудно сделать однозначный вывод о степени ликвидности и вывести интегрированный показатель, так как одни показатели могут находиться в критической зоне, а другие быть вполне удовлетворительными.

К статистическим методам оценки относятся бально–рейтинговые системы оценки и модели прогнозирования банкротств, основанные на множественном дискриминантном анализе. К основным недостаткам статистических моделей можно отнести переоценку роли количественных факторов и недооценку качественных факторов, а также неконтролируемость выбора системы базовых количественных показателей, высокую чувствительность к искривлению (недостоверности) исходных данных, сопоставимую громоздкость, влияние на факт признания фирмы банкротом многих факторов, не поддающихся учету.

Довольно распространенными среди зарубежных компаний являются модели комплексного анализа, основанные на экспертных оценках анализа ликвидности и платежеспособности. Они в большей степени позволяют учесть количественные и качественные показатели. Главным недостатком данных комплексных методик является их ориентация в основном на качественные факторы, а также тот факт, что данные модели построены на основе экспертных заключений и в отдельных случаях могут иметь субъективный характер.

Подводя итоги, можно сделать вывод, что на сегодняшний день существует большое количество методов оценки ликвидности и платежеспособности, каждый из которых имеет свои преимущества и недостатки. Выбор конкретной методики зависит от уровня экономического развития и политической стабильности в государстве, возможностей самой компании, его кредитной политики, приоритетов в работе и непосредственно от сегментов, с которыми ведется сотрудничество.

ПолесГУ

Список использованных источников:

1. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. – М.: НИЦ ИНФРА–М, 2013. – 293 с.

2. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2013. – 287 с.

ПолесГУ