

**Сидорова С. А.**

*бакалавр экономики,  
Финансовый университет при Правительстве РФ,  
факультет «Учет и аудит», кафедра «Экономический анализ»  
e-mail: sidorova\_s94@mail.ru*

*Научный руководитель*

**Сергеева Г. В.**

*кандидат экономических наук, доцент,  
Финансовый университет при Правительстве РФ,  
кафедра «Экономический анализ», профессор*

## **Развитие методов анализа ликвидности баланса и платежеспособности организации**

*В статье представлено среднетраслевое исследование ликвидности балансов и платежеспособности предприятий отрасли «Добыча камня для памятников и строительства», что составляет аналитическую базу.*

**Ключевые слова:** *ликвидность балансов, платежеспособность предприятий, добыча камня.*

**Sidorova S. A.**

*Bachelor of the Accounting and audit department  
of the Economic analysis department, Financial University  
under the Government of the Russian Federation Scientific adviser*

*Science supervisor*

**Sergeeva G. V.**

*PhD (Economics), Financial University under the Government  
of the Russian Federation, associate professor,  
professor of the Economic analysis department*

## **The development of methods of analysis of balance sheet liquidity and company's solvency**

*In the article there is a research of the industry average indexes of balance sheet liquidity and company's solvency of the industry «Stone mining for monuments and construction», which is an analytical basis.*

**Keywords:** *Balance sheet liquidity, company's solvency, stone mining.*

Актуальность данной темы состоит в том, что в условиях рыночной экономики учредители коммерческих предприятий весьма озабочены ликвидностью баланса и платежеспособностью предприятия: эти показатели непосредственно связаны с финансовой устойчивостью организации. В условиях кризисов, которые не редки в России, каждое предприятие хочет иметь некий порог безопасности, чтобы не разориться.

Для анализа ликвидности и платежеспособности на отдельном предприятии необходимо иметь ориентиры (средние значения), с которыми можно было бы сопоставить свои показатели. Как известно, относительно безопасные значения ликвидности были выведены американскими исследователями в прошлом столетии. Однако экономика России имеет свои специфические особенности. Поэтому было необходимым провести расчеты среднеотраслевых показателей ликвидности и платежеспособности на примере отрасли «Добыча камня для памятников и строительства».

В статье дана краткая характеристика отрасли, определения ликвидности и платежеспособности, методика расчета показателей, а также представлены результаты проведенного исследования по отрасли в целом, по федеральным округам, по г. Москве и по основным сегментам сосредоточения отрасли.

Очень часто в экономической литературе ликвидность баланса выступает синонимом платежеспособности организации. Однако это не так. Оборотные активы предприятия подразделяются по степени ликвидности, а именно:

1. Высоколиквидные активы — это денежные средства, денежные эквиваленты.
2. Быстро реализуемые — это краткосрочная (менее 12 месяцев) дебиторская задолженность, реализуемые ценные бумаги;
3. Менее ликвидные активы — это запасы готовой продукции, незавершенного производства, материалов.

Проблема в том, что краткосрочная дебиторская задолженность не всегда погашается в срок. А запасы зачастую продаются дешевле в связи с возможной необходимостью их срочной реализации. Таким образом, ликвидность баланса — это наличие средств у предприятия для погашения краткосрочных обязательств. Платежеспособность предприятия означает фактическую возможность организации погасить свои краткосрочные обязательства в срок, исходя из реальных денежных потоков.

В литературе встречаются различные методики исчисления коэффициентов ликвидности и платежеспособности. Приведем ту из них, по которой было проведено отраслевое исследование<sup>1</sup>.

Показатели ликвидности:

$$1. \text{ Коэф. АЛ} = \frac{\text{ДС} + \text{ДЭ}}{\text{КО}}, \quad (1)$$

где Коэф. АЛ – коэффициент абсолютной ликвидности;  
 ДС – денежные средства;  
 ДЭ – денежные эквиваленты;  
 КО – краткосрочные обязательства.

$$2. \text{ Коэф. ОЛ} = \frac{\text{ДС} + \text{ДЭ} + \text{КДЗ} + \text{РЦБ}}{\text{КО}}, \quad (2)$$

где Коэф. ОЛ – коэффициент операционной ликвидности;  
 КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;  
 РЦБ – реализуемые ценные бумаги.

$$3. \text{ Коэф. П} = \frac{\text{ДС} + \text{ДЭ} + \text{КДЗ} + \text{РЦБ} + \text{З}}{\text{КО}}, \quad (3)$$

где Коэф. П – коэффициент покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств;  
 З – запасы.

Показатель платежеспособности:

$$\text{Коэф. Пл.} = \frac{\text{ЧДПОД} + \text{РВИД}}{\text{КО}}, \quad (4)$$

где ЧДПОД – чистые денежные потоки от операционной деятельности;  
 РВИД – регулярно возобновляемые источники дохода (например, депозиты)).

Ввиду ограниченности информации (полной отчетности), имевшейся в распоряжении в СПАРКе (системе профессионального анализа рынков и компаний), были сделаны следующие допущения – не учитывались реализуемые ценные бумаги, регулярно возобновляемые источники дохода (например, депозиты). При расчете средних значений показателей платежеспособности не учитывались отрицательные показатели.

<sup>1</sup> Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Коллектив авторов; под общ. ред. В.И. Бариленко. – 4-е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2014. – 240 с. – (Бакалавриат).

Для того чтобы верно интерпретировать рассчитанные среднеотраслевые показатели ликвидности балансов и платежеспособности предприятий, необходимо выявить специфические особенности, которые присущи отрасли «Добыча камня для памятников и строительства». Для этого отразим занимаемое место в структуре ОКВЭД и дадим краткую характеристику данной отрасли.

- Раздел С – Добыча полезных ископаемых
- Подраздел СВ – Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических
- 14 – Добыча прочих полезных ископаемых
- 14.1 – Разработка каменных карьеров
- 14.11 – Добыча камня для памятников и строительства <sup>2</sup>.

Отрасль «Добыча камня для памятников и строительства» включает в себя добычу открытым способом, первичную обработку, распиловку, дробление и измельчение мрамора, гранита, песчаника и другого камня для строительства, внутренней и внешней облицовки зданий и сооружений, изготовления художественных, декоративных и хозяйственных изделий <sup>2</sup>.

Приведем для сравнения показатели, рекомендуемые американскими исследователями (1), и среднеотраслевые показатели отрасли: «Добыча камня для памятников и строительства», выведенные расчетным путем (2):

*Таблица 1*

**Общие и среднеотраслевые показатели ликвидности баланса и платежеспособности предприятия**

| Показатель                           | Значение (1)     | Значение (2) |
|--------------------------------------|------------------|--------------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности   | 0,1 – 0,2        | 0,21         |
| Коэффициент операционной ликвидности | Приблизительно 1 | 0,64         |
| Коэффициент покрытия                 | 2–2,5            | 1,13         |
| Коэффициент платежеспособности       | -                | 0,82         |

Сравнивая данные, можно говорить о том, что отрасль: «Добыча камня для памятников и строительства» в целом испытывает трудности с покрытием краткосрочных обязательств за счет дебиторской задолженности: на это указывает значение коэффициента операционной ликвидности. Кроме того, в отрасли недостаточно запасов, чтобы

<sup>2</sup> Общероссийские классификаторы – <http://klassifikators.ru/okved/14.11>.

в случае ликвидации покрыть краткосрочные обязательства — об этом свидетельствует значение коэффициента покрытия.

Рассмотрим коэффициенты ликвидности и платежеспособности сегментов сосредоточения отрасли (см. табл. № 2).

Ликвидность балансов так же, как и платежеспособность предприятий основных сегментов сосредоточения отрасли находится на низком уровне. Покрытие краткосрочных обязательств возможно через 3 года. Это значит, что операционная деятельность осуществляется неэффективно, поскольку краткосрочные обязательства фактически становятся долгосрочными.

Таблица 2

### Основные сегменты сосредоточения отрасли

|                                      | Республика Карелия | Свердловская область | Челябинская область |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности   | 0,13               | 0,10                 | 0,13                |
| Коэффициент операционной ликвидности | 0,5                | 0,43                 | 0,46                |
| Коэффициент покрытия                 | 1,19               | 0,80                 | 1,08                |
| Коэффициент платежеспособности       | 0,34               | 0,26                 | 0,29                |

Рассмотрим коэффициенты ликвидности и платежеспособности федеральных округов (см. табл. № 3).

Таблица 3

### Федеральные округа

|                                      | Центральный | Северо-Западный | Южный | Дальневосточный | Сибирский | Уральский | Приволжский | Северо-Кавказский | Крымский |
|--------------------------------------|-------------|-----------------|-------|-----------------|-----------|-----------|-------------|-------------------|----------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности   | 0,12        | 0,16            | 0,39  | 0,12            | 0,22      | 0,11      | 0,17        | 0,28              | 0,29     |
| Коэффициент операционной ликвидности | 0,91        | 0,64            | 0,92  | 0,62            | 0,72      | 0,43      | 0,57        | 0,50              | 0,46     |

Продолжение таблицы 3

|                                |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Коэффициент покрытия           | 1,71 | 1,02 | 1,18 | 1,08 | 1,19 | 1,03 | 1,00 | 1,17 | 0,82 |
| Коэффициент платежеспособности | 0,17 | 0,5  | 0,64 | 1,31 | 1,64 | 0,28 | 1,27 | 0,30 | 0,24 |

При рассмотрении данных по округам видна следующая ситуация. Ликвидность балансов на допустимом уровне в большинстве округов кроме трех: в Уральском, Северо-Кавказском и Крымском. Данные округа смогут покрыть свои краткосрочные обязательства только через 5 лет. Это значит, что предприятия этих округов вынуждены просить отсрочку платежа или брать платежные кредиты. Иное положение сложилось с платежеспособностью предприятий: только в трех округах (Дальневосточном, Сибирском, Приволжском) она находится на высоком уровне, т. е. больше 1,0, что означает возможность погашения обязательств даже при снижении финансовых потоков от 20 до 50% (см. табл. № 3).

Более подробно рассмотрим Центральный федеральный округ. Исходя из рассчитанных данных, можно говорить о ликвидности балансов, однако низкий показатель платежеспособности предприятий данного округа может свидетельствовать о высокой величине просроченной дебиторской задолженности, что говорит о массовом сосредоточении недобросовестных покупателей и заказчиков, и (или) о недостоверности отчетности. Для сравнения в г. Москве сложилась та же ситуация – ликвидность балансов составляет 1,51, а платежеспособность предприятий – 0,08. Для примера приведем реально существующее предприятие «Х», которое зарегистрировано в Центральном федеральном округе в г. Москве. Значения показателей ликвидности баланса и платежеспособности предприятия представлены в таблице № 4.

Отдельное предприятие «Х» оправдывает достоверность показателя операционной ликвидности балансов Центрального федерального округа и г. Москвы – достаточно на высоком уровне. В данном случае, данный факт имеет место ввиду избытка денежных средств, которые могли бы приносить дополнительный доход. Однако в данном случае финансовые ресурсы идут на покрытие убытков от операционной деятельности – о такой необходимости свидетельствует отрицательный показатель платежеспособности. Также денежные средства частично обесцениваются.

Практически все приведенные среднеотраслевые показатели абсолютной ликвидности укладываются в рамки рекомендованных. Од-

**Предприятие «Х»**

| Показатель                           | Значение |
|--------------------------------------|----------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности   | 1,07     |
| Коэффициент операционной ликвидности | 1,45     |
| Коэффициент покрытия                 | 3,25     |
| Коэффициент платежеспособности       | -0,9     |

нако на практике гораздо большее значение имеют показатели платежеспособности, так как денежные средства – наиболее подвижный вид актива, и ситуация меняется ежедневно. Что касается коэффициента платежеспособности, то одно и то же значение может быть приемлемым для одной организации, и совсем неудовлетворительным для другой – в зависимости от того, какие предприятие имеет риски снижения платежеспособности.

В заключение следует отметить, что рассчитанные показатели являются условными. Необходимо принимать в расчет и другие факторы, которые могут свидетельствовать об ухудшении позиций отдельного предприятия. Однако, в качестве одного из методов анализа, сравнение полученных значений определенной организации со среднеотраслевыми может быть эффективно реализовано.

**Используемые источники**

1. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Коллектив авторов; под общ. ред. В.И. Бариленко. – 4-е изд., перераб. – М. : КНОРУС, 2014. – 240 с. – (Бакалавриат).
2. Общероссийские классификаторы – <http://klassifikators.ru/okved/14.11>.