# 1. Сущность и организация оборотных средств организации

Оборотные средства - это мобильная часть активов организации. Оборотные активы включают в себя материально производственные запасы и затраты, готовую продукцию, дебиторскую задолженность и денежные средства.

Текущие активы (оборотные средства) - это фонд денежных средств и сформированные за его счет оборотные активы организации, предназначенные для обеспечения планомерного, непрерывного и расширенного производства и обращения, и авансируемый, с одной стороны, в сферу производства и сферу обращения, а с другой в материальные и нематериальные оборотные активы.

Данные о величине и структуре оборотных активов организации содержатся во втором разделе актива баланса, где перечислены составляющие оборотных активов и указана стоимость каждого элемента на начало и конец отчетного периода. В составе запасов отражается итоговая стоимость всех материальных запасов и расходов предприятия. Все материально-производственные запасы отражаются в бухгалтерском учете по фактической себестоимости. По строке "Затраты в незавершенном производстве" отражаются вложения в продукцию, которая не прошла все стадии технологической обработки, а также изделия, не прошедших испытаний и технической приемки. По строке "Готовая продукция и товары для перепродажи" показывается фактическая или нормативная себестоимость остатка произведенной продукции. Также здесь отражается стоимость товаров, приобретенных для перепродажи. В строке "Товары отгруженные" отражается фактическая себестоимость товаров, отгруженных покупателям. В строке "Расходы будущих периодов" отражаются расходы понесенные организацией в отчетном периоде, но относящиеся к ее деятельности в будущем. Запасы и затраты, не нашедшие отражения в предыдущих строках раздела второго баланса, отражаются по строке "Прочие запасы и затраты". Статья "Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям" отражает сумму НДС по приобретенным ценностям, еще не предъявленную бюджету к зачету. Статья "дебиторская задолженность отражается в балансе в двух подразделах - по срокам ее погашения: в течение двенадцати месяцев после отчетной даты; через двенадцать месяцев после отчетной даты. Статья краткосрочные финансовые вложения - вложения организации в акции, облигации и другие ценные бумаги, а также займы, предоставленные другим организациям на срок не более одного года. Статья "денежные средства" показывает остатки денежных средств в кассе, на расчетных и валютных счетах в банках, в аккредитивах, чековых книжках и иных платежных документов.

Управление оборотными средствами организации представляет управление их кругооборотом, в процессе которого эти средства проходят три стадии: денежную, производственную и товарную (Рисунок 2).

Текущими активами организации являются активы, которые могут быть в течение одного производственного цикла либо одного года превращаться в денежные средства.

Оборотные средства организации начинают свой кругооборот с денежной формы. На имеющиеся денежные средства организация создает производственные запасы, незавершенное производство и осуществляет денежный процесс. В этот момент оборотные средства находятся в производственной стадии, т.е. в сфере производства.

Вторая стадия кругооборота совершается в процессе производства, где рабочая сила осуществляет производительное потребление средств производства, создавая новый продукт, несущий в себе перенесенную и вновь созданную стоимость. Авансированная стоимость снова меняет свою форму - из производительной она переходит в товарную

Рисунок 1 - Кругооборот оборотных средств организации

Третья стадия кругооборота заключается в реализации произведенной готовой продукции и получении денежных средств. Выпущенная готовая продукция может временно находиться на складе предприятия, а часть ее отгружается или отпускается покупателям. В результате оборотные средства предприятия выступают в виде товаров и переходят в денежную форму после реализации готовой продукции. Затем начинается их следующий оборот.

Для обеспечения непрерывности процесса производства на любой организации оборотные средства должны находиться в любой момент в каждой из трех стадий кругооборота. Это очень важная закономерность организации оборотных средств. Разница между суммой денежных средств, затраченных на изготовление и реализацию продукции и полученных от реализации произведенной продукции, составляет денежные накопления.

оборотное средство бухгалтерский учет

Таким образом, оборотные средства организации авансируются как в сферу производства (производственная стадия), так и в сферу обращения (денежная и товарная стадии).

Размещение оборотного капитала в воспроизводственном процессе приводит к подразделению его на оборотные производственные фонды и фонды обращения, то есть реализация готовой продукции и приобретение товарно-материальных ценностей. Оптимальное соотношение этих фондов зависит от наибольшей доли оборотных производственных фондов, участвующих в создании стоимости.

Оборотные средства

Оборотные производственные фонды

Фонды обращения

Производственные запасы

Сырье, основные материалы, покупные полуфабрикаты

Вспомогательные материалы

Тара

Запасные части для ремонта

Топливо

Малоценные

и быстроизнашивающиеся

предметы

Незавершенное производство

Расходы будущих периодов

Запасы

Готовая продукция

на складе

Готовая продукция

отгруженная, находящаяся в оформлении

Товары

отгруженные

Денежные

средства

Дебиторская

задолженность

Средства в прочих

расчетах

Денежные средства

и средства в расчетах

Рисунок 2 - Состав оборотных средств организации

Величина фондов обращения должна быть достаточной и не более того для обеспечения четкого и ритмичного процесса обращения. На основе всего выше изложенного можно полностью определить состав оборотных средств организации (Рисунок 3).

Необходимостью особого отношения к управлению оборотными активами организации обусловлена двумя причинами. Во-первых, оборотные средства составляют достаточно большую долю в общих активах организаций. Во-вторых, оборотные средства отличаются мобильностью: запас материалов, который вчера имело предприятие, сегодня превратиться в незавершенное производство, и для его восполнения требуются новые закупки.

Помимо деления оборотных средств по функциональной роли в процессе производства в практике планирования, учета и анализа выделяют группы в зависимости от: функциональной роли в процессе производства - оборотные производственные средства и средства в обращении; практики контроля, планирования и управления - нормируемые оборотные средства и ненормируемые оборотные средства; источников формирования оборотного капитала - собственный оборотный капитал и заемный оборотный капитал; ликвидности (скорости превращения в денежные средства) - абсолютно ликвидные средства, быстрореализуемые средства и медленно ликвидные средства; степени риска вложения капитала - оборотный капитал с минимальным риском вложений, оборотный капитал со средним риском вложений, оборотный капитал с высоким риском вложений; материально-вещественного содержания - предметы труда (сырье, материалы, топливо, незавершенное производство и другие), готовая продукция и товары, денежные средства и средства в расчетах.

Одна из важнейших составляющих финансового планирования - расчет потребности в оборотных средствах. Ошибка в расчетах этого показателя приводит к финансовым потерям. Недостаток оборотных средств вызывает перебои в обеспечении материальными ресурсами, их излишек приводит к замедлению их оборачиваемости, образованию сверх нормативных запасов материальных ценностей и связанных с этим дополнительных затрат организации.

Потребность организации в оборотных средствах зависит от множества факторов: от объема производства и реализации; вида бизнеса (характера деятельности организации); масштаба деятельности; длительности производственного цикла, структуры капитала организации; учетной политики организации и системы расчетов; условий и практики кредитования хозяйственной деятельности организации уровня материально-технического снабжения; видов и структуры потребляемого сырья; темпов роста объемов производства и реализации продукции организации и других факторов.

Нормируемые оборотные средства получают отражение в финансовых планах организации, тогда как ненормируемые оборотные средства объектом планирования практически не являются.

Определяют потребность организации, в оборотных средствах исходя из времени пребывания оборотных средств в сфере производства и в сфере обращения, которое зависит от перечисленных факторов. При этом время пребывания оборотных средств в производстве - это время, в течение которого оборотные средства производства находятся в процессе непосредственного функционирования (или обработки); время перерывов в процессе производства, не требующих затрат рабочей силы; время, в течение которого оборотные средства производства пребывают в состоянии запасов.

Время пребывания оборотных средств в сфере обращения охватывает время нахождения их в форме остатков нереализованной продукции, денежных средств в кассе организации, на счетах в банках и в расчетах с хозяйствующими субъектами. Отсюда ясно, что общее время оборота оборотных средств (длительность одного оборота или скорость оборота) складывается из времени пребывания их в сфере производства и в сфере обращения. Оно является важнейшей характеристикой, влияющей на эффективность использования оборотных средств и финансовое состояние организации.

Скорость оборота оборотных средств характеризует уровень производственного потребления оборотных средств. Чем выше скорость оборота, чем меньше потребности организации в оборотных средствах. Это может быть достигнуто как за счет ускорения процессов реализации продукции, так и за счет уменьшения затрат на производство и снижения себестоимости продукции.

Кроме того на величине оборотных средств сказывается надежность функционирования систем снабжения и сбыта. Чем ниже надежность снабжения, тем выше риск остаться без необходимых сырья и материалов. Чем меньше вероятность своевременной оплаты счетов покупателями, тем выше риск роста дебиторской задолженности и, как следствие недостаток средств для расчетов с поставщиками. В этих условиях, чтобы избежать простоев из-за отсутствия сырья, организации вынуждены создавать резервы и пополнять запасы, увеличивая тем самым оборотные средства. Но это увеличение требует дополнительных затрат. Вследствие чего инвестированный капитал будет расти, а его рентабельность падать. Такая тенденция не соответствует интересам организации, заинтересованного как раз в обратном. Очевидно, что от руководителей организации требуется, чтобы величина оборотных активов устанавливалась непроизвольно, а так чтобы, как минимум обеспечить требуемую инвесторами отдачу на капитал.

Управление оборотными средствами организации включает два направления: использования и источники формирования (Рисунок 4).

Информация о размерах собственных источников средств представлена в основном в разделе баланса "Капитал и резервы". Информация о заемных и привлеченных источников средств представлена в пятом разделе пассива баланса. Наличие собственных оборотных средств определяется по данным баланса, как разность между собственным капиталом и внеоборотными активами.

Формирование оборотных средств происходит в момент создания организации и образования его уставного фонда за счет инвестиционных средств учредителей. Собственные оборотные средства организации как правило используют для формирования запасов. В дальнейшем минимальная потребность организации в оборотных средствах покрывается за счет собственных источников: прибыли, уставного капитала, резервного капитала, фонда накопления и целевого финансирования, однако в силу целого ряда объективных причин у организации возникают временные дополнительные потребности в оборотных средствах, покрыть которые за счет собственных источников невозможно. В таких случаях привлекаются заемные источники: банковские и коммерческие кредиты, займы, инвестиционный налоговый кредит, инвестиционные вклады работников организации. Кредит, как источник оборотных средств, может выполнять разные роли: дополнительным источником при недостатке собственных средств; источником покрытия непостоянной части оборотных активов; финансовым рычагом, повышающих рентабельность собственных средств.

Рисунок 3 - Механизм управления оборотными средствами организации

Источники

формирования

 Направления

 использования

Собственные средства

Кредит и займы

Кредиторская задолженность

Привлеченные средства

Материальные

Нематериальные

Сфера производства

Сфера обращения

Кредиторская задолженность является источником оборотных средств, поскольку деньги, не уплаченные кредиторам, остаются в обороте предприятия и являются источником его текущей деятельности. Но кредиторская задолженность неоднородна, и соответственно каждая часть выполняет свою роль. Непосредственно кредиторы - это неплатежи поставщикам, подрядчикам, бюджетам, по оплате труда и другие, как правило из-за отсутствия средств. Векселя к уплате - это коммерческий кредит, т.е. отсрочка платежа, возникающая по взаимному согласию предприятия со своими поставщиками. Авансы полученные также нельзя относить к неплатежам, так как это результат договорных отношений и довольно часто предварительная оплата.

# 2. Методы и основные этапы управления текущими активами организации

Управление оборотными активами имеет два аспекта: операционный (производственный) и финансовый. Операционный аспект касается управления всеми видами производственных запасов и дебиторской задолженностью. Финансовая сторона связана с вопросами финансирования оборотных средств, управлением движением денежных средств, выдачей и приобретением предприятием долговых обязательств, обе стороны управления оборотными средствами взаимосвязаны и взаимообусловлены. Хотя и представляют разные формы движения оборотных средств.

Операционный аспект управления оборотными средствами заключается в регулировании объемов материальных запасов (сырья, незавершенного производства, готовой продукции), величины дебиторской задолженности и остатков денежных средств. Он зависит от технологии производства, влияющей на длительность производственного процесса и соответственно на объемы незавершенной производством продукции.

Производственный процесс включает несколько этапов: хранение производственных запасов с момента их поступления на склад до момента их отпуска на производство; производства; хранение готовой продукции.

Управление запасами имеет огромное значение, как в технологическом, так и в финансовом аспекте. С позиции управления финансами организации запасы - это иммобилизованные средства, т.е. средства в известном смысле отвлеченные из оборота.

Важнейшей характеристикой управления оборотными средствами является длительность их полного оборота. От нее зависит величина потребности организации в оборотном капитале. Чем он быстрее оборачивается, тем короче время одного оборота, и соответственно, меньше потребность в оборотных средствах. Период от момента поступления на организации сырья и материалов до момента получения денег за произведенную из них продукцию называется операционным циклом (Рисунок 4).

Рисунок 4 - Структура операционного цикла

В зависимости от места осуществления оборота операционный цикл делится на две части. Одна характеризует движение оборотных средств внутри организации. Она называется периодом оборота производственных запасов и включает в себя время от момента поступления в организации сырья до момента продажи изготовленной из него продукции. Другими словами, его продолжительность равна среднему времени пребывания материалов на складе плюс время изготовления продукции (время пребывания продукции в состоянии незавершенного производства) и плюс среднее время хранения готовой продукции на складе. Средняя длительность периода оборота производственных запасов равна частному от деления стоимости всех запасов на среднесуточную величину переменных расходов, так как запасы учитываются по переменным расходам на производство.

Вторая часть операционного цикла связана с движением оборотных средств за пределами производственного процесса в организации. Ее называют периодом оборота дебиторской задолженности. Она охватывает период времени от момента продажи продукции до получения причитающихся за нее денег. Это средний период оплаты долговых обязательств, выданных организации. Следует отметить, что он должен определяться делением дебиторской задолженности на среднесуточную выручку, так как дебиторская задолженность, и выручка рассчитываются в одинаковых ценах, включающих в себя прибыль. Продолжительность операционного цикла непосредственно связана с производственной (операционной) стороной управления оборотными средствами и служит ее характеристикой.

Важной характеристикой управления оборотными средствами служит период времени от момента выплаты организацией денег за поставленные ему сырье и материалы до момента получения им денег за изготовленную из них продукцию. Из-за того, что продавцы обычно предоставляют покупателям отсрочку платежа, у покупателей возникает кредиторская задолженность поставщикам. Время от момента приобретения запасов до выплаты продавцу денег за них составляет период оплаты кредиторской задолженности. В течение этого периода запасы финансируются за счет кредиторской задолженности. А его длительность определяется как частное от деления кредиторской задолженности на среднесуточную себестоимость.

Разность между длительностью операционного цикла и периодом оплаты кредиторской задолженности представляет собой финансовый цикл, в течение которого потребность предприятия в оборотных средствах покрывается за счет его чистого оборотного капитала и заемных денежных средств. Поэтому, чем продолжительнее финансовый цикл, тем больше требуется чистого оборотного капитала, а при недостатке - краткосрочных заимствований.

Финансовое положение организации находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Для оценки эффективности использования оборотных средств, применяются показатели оборачиваемости активов. При проведении анализа используется две группы показателей оборачиваемости (деловой активности): коэффициенты оборачиваемости и периоды оборота. Коэффициенты оборачиваемости характеризуют число оборотов, совершенных определенным видом активов, а расчет второй группы показателей позволяет оценить продолжительность (в днях) одного периода оборота элементов актива и пассива баланса.

Скорость оборота текущих активов организации является одной из качественных характеристик проводимой финансовой политики: чем скорость оборота выше, тем выбранная стратегия эффективнее.

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации. Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет организации.

Оборачиваемость оборотных средств неодинакова в организациях как одной, так и различных отраслей экономики, что зависит от организации производства и сбыта продукции, размещения оборотных средств и других факторов.

Оборачиваемость оборотных средств характеризуется взаимосвязанными показателями: длительностью одного оборота в днях, числом оборотов за определенный период - год, полугодие, квартал, суммой занятых в организации оборотных средств на единицу продукции.

Оборачиваемость оборотных активов выражается с помощью системы коэффициентов:

коэффициент оборачиваемости;

коэффициент загрузки оборотных активов на 1р. реализованной продукции;

длительность одного оборота;

рентабельности оборотного капитала;

абсолютного высвобождения оборотных средств;

относительного высвобождения оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами организации и характеризует объем реализованной продукции на 1р., вложенный в оборотные средства. Также характеризует уровень производственного потребления оборотных средств.

Коэффициент загрузки - показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости, используется для планирования и показывает величину оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализованной продукции.

При управлении оборотными средствами следует рассматривать длительность оборота отдельных элементов оборотных активов.

Длительность оборота товарно-материальных запасов показывает время, необходимое для превращения производственных запасов в готовую продукцию и ее реализации.

Длительность оборота дебиторской задолженности отражает средний срок получения платежа от покупателей.

Длительность оборота кредиторской задолженности отражает средний срок оплаты платежей поставщикам за сырье и материалы.

Длительность оборота денежных средств показывает время с момента оплаты организацией производственных запасов до момента получения выручки от реализации продукции или это период между платежами за сырье и рабочую силу и погашением дебиторской задолженности.

Оборачиваемость оборотных средств может ускоряться и замедляться. При замедлении оборачиваемости в оборот необходимо вовлекать дополнительные средства. Эффект ускорения оборачиваемости выражается в сокращении потребности в оборотных средствах в связи с улучшением их использования, их экономии, что влияет на прирост объемов производства и, как следствие, на финансовые результаты. Ускорение оборачиваемости ведет к высвобождению части оборотных средств, которые используются либо для нужд производства, либо для накопления на расчетном счете. В конечном итоге улучшается платежеспособность и финансовое состояние организации.

Высвобождение оборотных средств может быть абсолютным и относительным. Абсолютное высвобождение - это прямое уменьшение потребности в оборотных средствах для выполнения планового объема производства продукции. Относительное высвобождение оборотных средств происходит в тех случаях, когда при наличии оборотных средств в пределах плановой потребности обеспечивается перевыполнение плана производства продукции. При этом темп роста объема производства опережает темп роста остатков оборотных средств.

Показатель рентабельности оборотного капитала характеризует прибыль, получаемую на каждый рубль оборотного капитала, и отражает эффективность работы организации, т.к. именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов.

Управление оборотными активами имеет целью оптимизацию их величины. В ее основе лежит сопоставление расходов на создание и содержание оборотных активов с экономией, получаемой от сокращения потерь, вызванных недостатком.

Дело в том, что увеличение оборотных активов оказывает двоякое воздействие на издержки. С одной стороны, рост оборотных активов влечет за собой увеличение расходов на их финансирование и содержание. Например, увеличение запасов сырья и материалов требует изыскания дополнительных средств для их закупок и содержание.

С другой стороны, недостаток оборотных средств может обернуться неполной загрузкой оборудования, простоями работников, ухудшением репутации предприятия среди его контрагентов и потерей заказчиков.

Теоретически на предприятии каждому объему оборотных активов может быть поставлено в соответствие, с одной стороны величина суммарных издержек на их финансирование и содержание, а с другой - затраты, вызываемые недостатком оборотных активов. Содержание и цель операционного управления оборотными средствами предприятия заключаются в определении и последующим поддержании такого уровня оборотных активов, при которых величина указанных выше суммарных издержек была бы минимальной.

Общий подход к определению оптимальной величины оборотных активов можно проиллюстрировать (рисунок 5).

Рисунок 5 - Определение оптимальной величины оборотных активов

Где:

Кривая А - показывает рост затрат на финансирование и содержание активов при возрастании их величины.

Кривая Б - отражает динамику издержек, вызванных недостаточностью оборотных средств у организации.

Кривая В - сумму всех перечисленных затрат.

На рисунке 5 изображены три кривые. В - отображает изменение суммарных издержек при увеличение размера оборотных средств организации, абсцисса точки, которая достигает минимума, показывает оптимальную величину оборотных средств, требующуюся организации для производства данного количества продукции.

Финансовый аспект управления оборотными средствами заключается в своевременном обеспечении операционной (производственной) деятельности финансовыми ресурсами, и в количестве обеспечивающим, нормальную платежеспособность предприятия. Сложность этой работы заключается в том, что в нормальных условиях лишь относительно небольшая часть продукции реализуется с немедленным расчетом или даже предоплатой. В то же время значительная часть взаимоотношений предприятия с поставщиками и покупателями по поставке сырья и продаже готовой продукции не в форме прямого обмена товар - деньги или деньги - товар, а посредством долговых обязательств, предполагающих отсрочку, либо платежа, либо поставок. Управление финансовым циклом представляет собой основное содержание управление финансами предприятия и его денежными потоками.

В условиях рынка, когда хозяйственная деятельность организации и ее развитие осуществляются как за счет собственных средств, так и за счет заемных средств, важную аналитическую характеристику приобретает финансовая независимость организации от внешних заемных источников. Запас источников собственных средств - это запас финансовой устойчивости организации, при том условии, что его собственные средства превышают заемные.

Методы управления финансовым циклом организации определяются его финансовым состоянием.

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости организации.

Финансовая устойчивость *-* это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

На устойчивость организации оказывают влияние различные факторы:

* положение организации на товарном рынке;
* производство дешевой и пользующейся спросом продукции;
* потенциал в деловом сотрудничестве;
* степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
* наличие платежеспособных дебиторов;
* эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.д.

Причем, важным аспектом финансовой устойчивости организации является характер финансирования процесса формирования оборотных активов в целом и, особенно, их стратегически важной части - запасов.

Поэтому анализ показателей финансовой устойчивости проводится на основе расчета четырех групп показателей: показателей структуры капитала, показателей обеспеченности собственным оборотным капиталом, показателей обеспеченности запасов основными источниками их формирования, а также чистых активов.

Величина собственного оборотного капитала используется для расчета ряда важных аналитических коэффициентов:

* коэффициент обеспеченности оборотных активов (рекомендуемое значение этого показателя 0,3, критический уровень 0,1);
* коэффициент обеспеченности запасов (рекомендуемое значение этого показателя 0,5).

Коэффициент обеспеченности оборотных активов характеризует степень обеспеченности организации собственным оборотным капиталом, необходимую для поддержания финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных. Уровень данного показателя оценивается прежде всего в зависимости от материальных запасов организации. Если их величина значительно выше обоснованной потребности, то собственные оборотные средства могут покрыть лишь часть материальных запасов, т.е. показатель будет меньше единицы. И наоборот, при недостаточности материальных запасов для бесперебойного осуществления хозяйственной деятельности, показатель может быть выше единицы, но это не всегда можно считать признаком хорошего финансового состояния организации.

В числителе формул, используемых при расчете, рассмотренных выше показателей находится собственный оборотный капитал, поэтому в целом улучшение состояния оборотных средств зависит от опережающего роста суммы собственных оборотных средств по сравнению с общим ростом оборотных активов, материальных запасов и собственных источников средств.

Классификация оборотных средств по степени ликвидности и степени финансового риска характеризуют качество средств организации, находящихся в обороте. Задача такой классификации - выявление тех текущих активов, возможность реализации которых представляется маловероятной. Ликвидность - активов определяется степенью быстроты их превращения в деньги. Ликвидность организации - это его платежеспособность, то есть способность полностью и своевременно рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам.

Анализ ликвидности организации представляет собой анализ ликвидности баланса и заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания с обязательствами по пассиву, объединенными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Баланс считается абсолютно ликвидным при условии следующих соотношений групп активов и обязательств: А1 ≥ П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 ≤ П4.

Таблица 3 - Критерии оценки ликвидности баланса

|  |  |
| --- | --- |
| Параметр | Ситуация |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Система неравенств | А1≥П1А2≥П2А3≥П3 | А1≥П1А2≥П2А3≤П3 | А1≥П1А2≤П2А3≥П3 | А1≤П1А2≤П2А3≤П3 | А1≤П1А2≥П2А3≥П3 | А1≤П1А2≥П2А3≤П3 | А1≤П1А2≤П2А3≥П3 | А1≤П1А2≤П2А3≤П3 |
| Код ситуации |  (1,1,1)  |  (1,1,0)  |  (1,0,1)  |  (1,0,0)  |  (0,1,1)  |  (0,1,0)  |  (0,0,1)  |  (0,0,0)  |

В условиях рынка повышается значение платежеспособности предприятия, так как возрастает необходимость своевременной оплаты предприятием текущих платежных требований. Под платежеспособностью предприятия понимают способность к полному и своевременному погашению долговых обязательств организации. [12]

Платежеспособность означает наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения, и краткосрочным кредитам и займам. Таким образом, на первой стадии основными этапами анализа платежеспособности являются:

а) установление наличия в достаточном объеме средств на расчетном счете;

б) выявление просроченных краткосрочных обязательств.

Вторая стадия анализа - расчет финансовых коэффициентов, которые характеризуют платежеспособность.

Существует три коэффициента ликвидности, с помощью которых оценивается платежеспособность предприятия.

Традиционно расчеты начинают с определения коэффициента абсолютной (мгновенной) ликвидности, который рассчитывается как отношение наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов (сумма кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов). Коэффициент показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена в ближайшее к моменту составления баланса время, что является одним из условий платежеспособности (норматив Кмл ≥ 0,2).

Следующим коэффициентом является коэффициент критической ликвидности (или промежуточный коэффициент покрытия).

На заключительном этапе рассчитывают коэффициент текущей ликвидности (или коэффициент покрытия). Коэффициент текущей ликвидности показывает, в какой степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Он характеризует платежные возможности организации, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств. Уровень коэффициента покрытия зависит от отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат. Нормальным значением для данного показателя считается "2". Выполнение этого норматива организацией означает, что на каждый рубль его краткосрочных обязательств приходится не меньше двух рублей ликвидных средств. Превышение установленного норматива свидетельствует о том, что организация располагает достаточным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников. С точки зрения кредиторов, подобный вариант формирования оборотных средств является наиболее предпочтительным.

Невыполнение установленного норматива создает угрозу финансовой нестабильности ввиду различной степени ликвидности активов и невозможности их срочной реализации в случае одновременного обращения кредиторов.

Учитывая, что в состав текущих активов входит дебиторская задолженность, часть из которой может быть сомнительной, а в составе запасов товарно-материальных ценностей могут быть неликвиды (о чем было сказано выше), в процессе анализа необходимо рассмотреть структуру активов и провести их ранжирование по степени ликвидности.