**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНСТВО ПО ОБРЗОВАНИЮ**

**САНКТ-ПЕТЕРБУРГСИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СЕРВИСА И ЭКОНОМИКИ**

**ФИНАНСЫ И КРЕДИТ**

Тема: **«ЛИКВИДНОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ»**

Работу выполнила:

Студентка 2-го курса заочного отделения

Группа 0611У, специальность «Менеджмент»

Костырина Оксана

Работу проверил:

Г. Санкт-Петербург

2009 г.

***Содержание:***

Введение……………………………………………………………………стр.3

1. Значение анализа платежеспособности и ликвидности

предприятия………………………………………………………………..стр.5

1. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия………стр.7
2. Оценка платежеспособности предприятия на основе

изучения потоков денежных средств…………………………………… стр.18

1. Методы диагностики вероятности банкротства………………….стр.20

Заключение………………………………………………………………..стр.23

Список литературы………………………………………………………..стр.24

***Введение.***

Платежеспособность - это возможность организации вовремя оплачивать свои долги. Это основной показатель стабильности ее финансового состояния. Иногда вместо термина "платежеспособность" говорят, и это в целом правильно, о ликвидности, т. е. возможности тех или иных объектов, составляющих актив баланса, быть проданными. Это наиболее широкое определение платежеспособности. В более тесном, конкретном смысле платежеспособность - это наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей погашения в ближайшее время.

Платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической дея­тельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе по­ставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т.к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социаль­ные фонды, заработную плату — рабочим и служащим, дивиден­ды — акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следова­тельно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Практически применяемые сегодня в России методы анализа и прогнозирования финансово-экономического состояния пред­приятия отстают от развития рыночной экономики. Несмотря на то, что в бухгалтерскую и статистическую отчетность уже внесены и вносятся некоторые изменения, в целом она еще не соответст­вует потребностям управления предприятием в рыночных усло­виях, поскольку существующая отчетность предприятия не содер­жит какого-либо специального раздела или отдельной формы, посвященной оценке финансовой устойчивости отдельного пред­приятия. Финансовый анализ предприятия проводится факульта­тивно и не является обязательным.

Поэтому целью моей работы является анализ ликвидности и платежеспособности как основных элементов финансово-экономической устой­чивости, которые являются составными частями общего анализа финансово-экономической деятельности предприятия в рыночной экономике.

**1. Значение анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.**

Платежеспособность и ликвидность оказывают положительное   
влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому они направлены на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.  
Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой   
должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные.

Главная цель анализа платежеспособности и кредитоспособности –   
своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и   
находить резервы улучшения платежеспособности и кредитоспособности.  
При этом необходимо решать следующие задачи:

1. На основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между   
разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению   
финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения   
платежеспособности и кредитоспособности предприятия.

2. Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной   
деятельности и наличие собственных и заемных ресурсов.

3. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов.

Анализом платежеспособности и кредитоспособности предприятия занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия,   
но и его учредители, инвесторы. С целью изучению эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования, определение степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д. В соответствии с этим анализ делится на внутренний и внешний.  
 *Внутренний* анализ проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, прогнозирования и контроля. Его цель –   
установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное   
функционирование предприятия, получение максимума прибыли и исключение банкротства.  
 *Внешний* анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель – установить возможность выгодно вложить   
средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.  
Основными источниками информации для анализа платежеспособности и кредитоспособности предприятия служат бухгалтерский баланс (форма   
№1), отчет о прибылях и убытках (форма №2). Отчет о движении капитала   
(форма №3) и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

**2. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия.**

Внешним проявлением финансовой устойчивости является его платежеспособность, т. е. обеспеченность запасов и затрат источниками формирования средств. Выделяют четыре типа финансовой устойчивости:

1. Абсолютная финансовая устойчивость. Запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных оборотных средств (СОС). Этому типу соответствуют неравенства:

СОС ≥ 0; СДС ≥ 0; СЗС ≥ 0.

1. Нормальная финансовая устойчивость. Запасы и затраты формируются за счет СОС и долгосрочных займов.

СОС< 0; СДС ≥ 0; СЗС ≥ 0.

1. Неустойчивое финансовое состояние. Запасы и затраты обеспечиваются за счет СОС, долгосрочных и краткосрочных займов.

СОС < 0; СДС < 0; СЗС ≥ 0.

1. Кризисное финансовое состояние. Запасы и затраты обеспечиваются источниками формирования средств и предприятие находится на грани банкротства.

СОС < 0; СДС < 0; СЗС < 0.

Согласно этим критериям определим, к какому типу относится рассматриваемое предприятие:

Данные таблицы показывают, что и на начало и на конец года предприятие находилось в абсолютном финансовом состоянии, т. к. все показатели больше ноля.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года |
| Собственный капитал | 51810 | 56850 |
| Внеоборотные активы | 32458 | 35545 |
| Наличие собственных оборотных средств | 19352 | 21305 |
| Долгосрочные кредиты | 11300 | 11330 |
| Наличие собственных и долгосрочных средств | 30652 | 32635 |
| Краткосрочные кредиты | 34198 | 20540 |
| Наличие собственных и заемных средств | 64850 | 53175 |
| Запасы | 16265 | 17806 |
| Излишек или недостаток СОС | 3087 | 3499 |
| Излишек или недостаток СДС | 14387 | 14829 |
| Излишек или недостаток СЗС | 48585 | 35370 |

Таблица 1

Для оценки обеспеченности собственными средствами рассчитывают коэффициенты устойчивости.

Коэффициент автономии (К) характеризует независимость финансового состояния предприятия заемных средств. Показывает долю собственных средств в общей сумме стоимости имущества предприятия. Оптимальное значение – 0,5, если коэффициент больше 0,5, то предприятие покрывает все долги за счет собственных средств.

К=

Коэффициент финансовой зависимости (К) показывает долю заемных средств в финансировании предприятия. Оптимальное значение – от 0,67 до 1,0.

К=

Коэффициент маневренности (К) показывает какая часть СОС финансируется за счет собственного капитала. Оптимальное значение – 0,5 и чем больше коэффициент стремится к нулю, тем больше финансовых возможностей у предприятия.

К=

Коэффициент обеспеченности материально-оборотных активов (К) показывает какая часть запасов и затрат финансируется за счет СОС. Оптимальное значение – от 0,6 до 0,8.

К=

Коэффициент обеспеченности оборотных активов (К) характеризует долю СОС в общей сумме оборотных активов. Оптимальное значение – не меньше 0,1.

К=

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В тоже время ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности погашения.

Наиболее мобильной частью ликвидных средств являются деньги и краткосрочные финансовые вложения. Ко второй группе относятся готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность. Ликвидность этой группы текущих активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

Значительно больший срок понадобится для превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию, а затем в денежную наличность. Поэтому они отнесены к третьей группе.

Соответственно на три группы разбиваются и платежные обязательства предприятия: 1) задолженность, сроки оплаты которой уже наступили; 2) задолженность, которую следует погасить в ближайшее время; 3) долгосрочная задолженность.

Анализ платежеспособности предприятия осуществляют путем соизмерения наличия и поступления средств с платежами первой необходимости. Различают текущую и ожидаемую (перспективную) платежеспособность.

Текущая платежеспособность определяется на дату составления баланса. Предприятие считается платежеспособным, если у него нет просроченной задолженности поставщикам, по банковским ссудам и другим расчетам.

*Группировка текущих активов по степени ликвидности.*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Текущие активы | На начало месяца | На конец месяца |
| Денежные средства | 19389 | 18680 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 2700 | 2830 |
| **Итого по первой группе** | **21089** | **21510** |
| Готовая продукция | 10870 | 12456 |
| Товары отгруженные | 3984 | 4200 |
| Дебиторская задолженность | 3826 | 2679 |
| **Итого по второй группе** | **18680** | **19335** |
| Производственные запасы | - | - |
| Незавершенное производство | 1205 | 910 |
| Расходы будущих периодов | - | - |
| **Итого по третьей группе** | **1205** | **910** |
| **Итого текущих активов** | **40974** | **41755** |

Таблица 2

Ожидаемая (перспективная) платежеспособность определяется на конкретную предстоящую дату путем сравнения суммы его платежных средств со срочными (первоочередными) обязательствами предприятия на эту дату.

Чтобы определить текущую платежеспособность, необходимо ликвидные средства первой группы сравнить с платежными обязательствами первой группы. Идеальный вариант, если коэффициент будет составлять единицу или немного больше. По данным баланса этот показатель можно рассчитать только один раз в месяц или квартал. Предприятия же производят расчеты с кредиторами каждый день.

Для оценки перспективной платежеспособности рассчитывают следующие показатели ликвидности: абсолютный, промежуточный и общий.

Абсолютный показатель ликвидности определяется отношением ликвидных средств первой группы ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия (V раздел баланса). Его значение признается достаточным, если он выше 0,25 – 0,30. Если предприятие в текущий момент может на 25-30% погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной. В нижеприведенной таблице 2 показано, что на начало месяца абсолютный коэффициент ликвидности составлял 0,62 (21089/34198) а на конец месяца – 1,05 (21510/20540), что свидетельствует высоком уровне его ликвидности.

Отношение ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия представляет собой промежуточный коэффициент ликвидности. Удовлетворяет обычно соотношение 1:1. Однако она может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение 1,5:1. Здесь в начале месяца величина этого коэффициента составляет 1,16 (39769/34198), в конце месяца – 2,0(40845/20540)

Общий коэффициент ликвидности рассчитывается отношением всей суммы текущих активов к общей сумме краткосрочных обязательств. Удовлетворяет обычно коэффициент 1,5-2,0. В данном примере величина коэффициента на начало года равна 1,2 (40974/34198), а на конец – 2,03 (41755/20540)

*Показатели ликвидности предприятия.*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель ликвидности | На начало месяца | На конец месяца |
| Абсолютный | 0,62 | 1,05 |
| Промежуточный | 1,16 | 2,0 |
| Общий | 1,2 | 2,03 |

Таблица 3

Отметим, что на основании только этих показателей нельзя безошибочно оценить финансовое состояние предприятия, так как данный процесс очень сложный, и дать ему полную характеристику 2-3 показателями нельзя. Коэффициенты ликвидности – показатели относительные и на протяжении некоторого времени не изменяются, если пропорционально возрастают числитель и знаменатель дроби. Само же финансовое положение за это время может существенно измениться, например, уменьшится прибыль, уровень рентабельности, коэффициент оборачиваемости и др. Поэтому для более полной и объективной оценки ликвидности можно использовать следующую факторную модель:

##### Текущие активы Балансовая прибыль

Клик. = Балансовая прибыль \* Краткосрочные долги = Х1 \* Х2

где Х1 – показатель, характеризующий стоимость текущих активов, приходящихся на 1 тенге дохода; Х2 – показатель, свидетельствует о способности предприятия погашать свои долги за счет результатов своей деятельности. Он характеризует устойчивость финансов. Чем выше его величина, тем лучше финансовое состояние предприятия.

При определении платежеспособности желательно рассмотреть структуру всего капитала, включая основной. Если авуары (акции, векселя и прочие ценные бумаги) довольно существенные, котируются на бирже, они могут быть проданы с минимальными потерями. Авуары гарантируют лучшую ликвидность, чем некоторые товары. В таком случае предприятию не нужен очень высокий коэффициент ликвидности, поскольку оборотный капитал можно стабилизировать продажей части основного капитала.

И еще один показатель ликвидности (коэффициент самофинансирования) – отношение суммы самофинансируемого дохода (доход + амортизация) к общей сумме внутренних и внешних источников финансовых доходов.

Данный коэффициент можно рассчитать отношением самофинансируемого дохода к добавленной стоимости. Он показывает степень, с которой предприятие самофинансирует свою деятельность в отношении к созданному богатству. Можно определить также, сколько самофинансируемого дохода приходится на одного работника предприятия. Такие показатели в странах Запада рассматриваются как одни из лучших критериев определения ликвидности и финансовой независимости компании и могут сравниваться с другими предприятиями.

При анализе платежеспособности, кроме количественных показателей, следует изучить качественные характеристики, не имеющие количественного изменения, которые могут быть охарактеризованы, как зависящие от финансовой гибкости предприятия.

Финансовая гибкость характеризуется способностью предприятия противостоять неожиданным перерывам в поступлении денежных средств в связи с непредвиденными обстоятельствами. Это означает способность брать в долг из различных источников, увеличивать акционерный капитал, продавать и перемещать активы, изменять уровень и характер деятельности предприятия, чтобы выстоять в изменяющихся условиях.

Способность брать в долг денежные средства зависит от разных факторов и подвержена быстрому изменению. Она определяется доходностью, стабильностью, относительным размером предприятия, ситуацией в отрасли, составом и структурой капитала. Больше всего она зависит от такого внешнего фактора, как состояние и направления изменения кредитного рынка. Способность получать кредиты является важным источником денежных средств, когда они нужны, и также важна, когда предприятию необходимо продлить краткосрочные кредиты. Заранее договоренное финансирование или открытые кредитные линии (кредит, который предприятие может взять в течении определенного срока и на определенных условиях) – более надежные источники получения средств при необходимости, чем потенциальное финансирование. При оценке финансовой гибкости предприятия принимается во внимание рейтинг его векселей, облигаций и привилегированных акций; ограничение продажи активов; степень случайности расходов, а также способность быстро реагировать на изменяющиеся условия, такие, как забастовка, падение спроса или ликвидация источников снабжения.

В теории и практике рыночной экономики известны и некоторые другие показатели, используемые для детализации и углубления анализа перспектив платежеспособности. Наиболее важное значение из них имеют доход и способность зарабатывать, так как именно эти факторы являются определяющими для финансового здоровья предприятия. Под способностью зарабатывать понимается способность предприятия постоянно получать доход от основной деятельности в будущем. Для оценки этой способности анализируются коэффициенты достаточности денежных средств и их капитализации.

Коэффициент достаточности денежных средств (Кдс) отражает способность предприятия их зарабатывать для покрытия капитальных расходов, прироста оборотных средств и выплаты дивидендов. Чтобы устранить влияние цикличности и других случайностей, в числителе и знаменателе используются данные за 5 лет. Расчет производится по следующей формуле:

Кдс=

Коэффициент достаточности денежных средств, равный единице, показывает, что предприятие способно функционировать, не прибегая к внешнему финансированию. Если этот коэффициент ниже единицы, то предприятие не способно за счет результатов своей деятельности поддерживать выплату дивидендов и нынешний уровень производства.

Коэффициент капитализации денежных средств (Ккн) используется при определении уровня инвестиции в активы предприятия и рассчитывается по формуле:

Ккд =

Уровень капитализации денежных средств считается достаточным в пределах 8-10%.

Предприятие должно регулировать наличие ликвидных средств в пределах оптимальной потребности в них, которая для каждого конкретного предприятия зависит от следующих факторов:

* размер предприятия и объема его деятельности (чем больше объем производства и реализации, тем больше запасы товарно-материальных ценностей);
* отрасли промышленности и производства (спрос на продукцию и скорость поступления от ее реализации);
* длительность производственного цикла (величины незавершенного производства);
* времени, необходимого для возобновления запасов материалов (продолжительности их оборота);
* сезонности работы предприятия;
* общей экономической конъюнктуры.

Если соотношение текущих активов и краткосрочных обязательств ниже, чем 1:1, то можно говорить о том, что предприятие не в состоянии оплатить свои счета. Соотношение 1:1 предполагает равенство текущих активов и краткосрочных обязательств. Принимая во внимание различную степень ликвидности активов, можно с уверенностью предположить, что на все активы будут реализованы в срочном порядке, а, следовательно, и в данной ситуации возникает угроза финансовой стабильности предприятия. Если же значение Кт.л. значительно превышает соотношение 1:1, то можно сделать вывод о том, что предприятие располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

Со стороны кредиторов предприятия, подобный вариант формирования оборотных средств является наиболее предпочтительным. В то же время, с точки зрения менеджера, значительное накапливание запасов на предприятии, отвлечение средств в дебиторскую задолженность может быть связано с неумелым управлением активами предприятия.

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового положения предприятия при разной степени учета ликвидных средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Так, например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности (Ка.л.). Банк, кредитующий данное предприятие, больше внимание уделяет промежуточному коэффициенту ликвидности (Кп.л.). Покупатели и держатели акций и облигаций предприятия в большей мере оценивают финансовую устойчивость предприятия по коэффициенту текущей ликвидности (Кт.л.).

Следует отметить, что для многих предприятий характерно сочетание низких коэффициентов промежуточной ликвидности с высоким коэффициентом общего покрытия. Это связано с тем, что предприятия имеют излишние запасы сырья, материалов, комплектующих, готовой продукции, нередко неоправданно велико незавершенное производство.

Необоснованностью этих затрат ведет в конечном счете к нехватке денежных средств. Отсюда, даже при высоком коэффициенте общего покрытия, необходимо выявить состояние и динамику его составляющих, особенно по тем статьям, которые входят в третью группу активов баланса.

С этой целью следует рассчитать оборачиваемость производственных запасов, готовых изделий, незавершенного производства.

При наличии у предприятия низкого коэффициента промежуточной ликвидности и высокого коэффициента общего покрытия, ухудшения названных показателей оборачиваемости свидетельствует об ухудшении платежеспособности этого предприятия. Чтобы более объективно оценить платежеспособность предприятия при обнаружении у него ухудшения. При этом следует раздельно разобраться в причинах задержек потребителями оплаты продукции и услуг, накопления излишних запасов готовой продукции, сырья, материалов и т.д. Эти причины могут быть внешними, более или менее не зависящими от анализируемого предприятия, а могут быть и внутренними. Но, прежде всего, необходимо исчислить названные выше коэффициенты ликвидности, определить отклонение в их уровне и размер влияния на них различных факторов.

**3. Оценка платежеспособности предприятия на основе изучения потоков денежных средств.**

Для оперативного внутреннего анализа текущей платежеспособности, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции, погашения дебиторской задолженности и прочим поступлениями денежных средств, а так же для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками, банками и прочими кредиторами составляется оперативный платежный календарь, в котором, с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средства, а с другой – платежные обязательства на этот период.

Календарь составляется на основе данных об отгрузке и реализации продукции, о закупках средств производства, документов о расчетах по оплате труда, на выдачу авансов работникам, выписок со счетов банков и др.

Для определения текущей платежеспособности необходимо платежные средства на соответствующую дату сравнить с платежными обязательствами на эту же дату. Идеальный вариант, если коэффициент будет составлять единицу или немного больше.

Низкий уровень платежеспособности, т. е. недостаток денежных средств и наличие просроченных платежей, может быть случайным и хроническим. Поэтому, анализируя состояние платежеспособности предприятия, нужно рассматривать причины финансовых затруднений, частоту их образования и продолжительность просроченных долгов.

Причинами неплатежеспособности могут быть:

* снижение объемов производства и реализации продукции, повышение ее себестоимости, уменьшение суммы прибыли и как результат – недостаток собственных источников самофинансирования предприятия;
* неправильное использование оборотного капитала: отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования;
* несостоятельность клиентов предприятия;
* высокий уровень налогообложения, штрафных санкций за несвоевременную или неполную уплату налогов.

Для выяснения причин изменения показателей платежеспособности большое значение имеет анализ выполнения плана по притоку и оттоку денежных средств. Для этого данные отчета о движении денежных средств сравнивают с данными финансовой части бизнес-плана.

В первую очередь следует установить выполнение плана по поступлению денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и выяснить причины отклонения от плана. Особое внимание следует обратить на использование денежных средств, т. к. даже при выполнении доходной части бюджета предприятия перерасходы и нерациональное использование денежных средств могут привести к финансовым затруднениям.

Расходная часть финансового бюджета предприятия анализируется по каждой статье с выяснением причин перерасхода, который может быть оправданным и неоправданным. По итогам анализа должны быть выявлены резервы увеличения планомерного притока денежных средств для обеспечения стабильной платежеспособности предприятия в перспективе.

**4. Методы диагностики вероятности банкротства.**

Банкротство – это признанная арбитражным судом или объявленная должником его неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и по уплате других обязательных платежей.

Основной признак банкротства – неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом.

Несостоятельность субъекта хозяйствования может быть:

«несчастной» - возникает не по собственной вине, а вследствие непредвиденных обстоятельств;

«ложной» - в результате умышленного сокрытия собственного имущества с целью избежания уплаты догов кредиторам;

«неосторожной» вследствие неэффективной работы, осуществления рискованных операций.

В первом случае государство должно оказывать помощь предприятиям по выходу из кризисной ситуации. Во втором случае злоумышленное банкротство уголовно наказуемо. Наиболее распространенным является третий вид банкротства.

«Неосторожное» банкротство наступает, как правило, постепенно. Для того чтобы вовремя предугадать и предотвратить его, необходимо систематически анализировать финансовое состояние, что позволит обнаружить его «болевые» точки и принять конкретные меры по финансовому оздоровлению экономики предприятия.

Для диагностики вероятности банкротства используется несколько методов, основанных на применении:

* анализа обширной системы критериев и признаков;
* ограниченного круга показателей;
* интегральных показателей, рассчитанных с помощью:
* скоринговых моделей;
* многомерного рейтингового анализа;
* мультипликативного дискриминантного анализа.

При использовании первого метода признаки банкротства в соответствии с рекомендациями Комитета по обобщению практики аудирования обычно делят на две группы:

Первая группа – показатели, свидетельствующие о возможных финансовых затруднениях и вероятности банкротства в недалеком будущем:

* повторяющиеся существенные потери в основной деятельности, выражающиеся в хроническом спаде производства, сокращении объемов продаж и хронической убыточности;
* наличие хронически просроченной кредиторской и дебиторской задолженности;
* низкие значения коэффициентов ликвидности и тенденции к их снижению;
* увеличение до опасных пределов доли заемного капитала в общей его сумме;
* дефицит собственного оборотного капитала;
* систематическое увеличение продолжительности оборота капитала;
* наличие сверхнормативных запасов сырья и готовой продукции;
* падение рыночной стоимости акций предприятия и т. д.

Вторая группа – показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое, но сигнализируют о возможности резкого его ухудшения в будущем при неприятии действенных мер:

* чрезмерная зависимость предприятия от какого–либо одного конкретного проекта, типа оборудования, вида актива, рынка сырья или рынка сбыта;
* потеря ключевых контрагентов;
* недооценка обновления техники и технологии;
* потеря опытных сотрудников аппарата управления;
* вынужденные простои, неритмичная работа;
* неэффективные долгосрочные соглашения и т. д.

Второй метод диагностики несостоятельности предприятий – использование ограниченного круга показателей, к которым в соответствии с действующим положением относятся:

* коэффициент текущей ликвидности;
* коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом;
* коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

В соответствии с действующими правилами предприятие признается неплатежеспособным при наличии одного из следующих условий:

* коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода ниже нормативного значения;
* коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами на конец отчетного периода ниже нормативного значения;
* коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности меньше единицы.

Третий метод диагностики вероятности банкротства – интегральная оценка финансовой устойчивости на основе скорингового анализа. Сущность его состоит в классификации предприятий по степени риска сходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок.

**Заключение.**

В данном реферате были рассмотрены анализ ликвидности и платежеспособности для предприятия.

Здесь рассматриваются роль, значение, цели, методы и задачи ликвидности, платежеспособности для предприятия, показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия. Также проводится анализ ликвидности, платежеспособности, который необходим не только для предприятия, но и для внешних инвесторов, других предприятий, банков, в общем, всех финансовых институтов, с которыми предприятие вступает в финансовые отношения.

Рассматриваются виды ликвидности и платежеспособности. Анализируется влияние, которое платежеспособность и кредитоспособность оказывают на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами.

**Список литературы:**

1. Абрютина Н.С. «Анализ финансово-экономической деятельности предприятия». М.: «Дело и сервис», 2000г. – 256 с.
2. Баканов М. И. «Экономический анализ в торговле». М.: «Финансы и статистика», 2004г.- 400с.
3. Бочаров В.В. «Финансовый анализ» - С-Пб.: «Питер», 2001г. – 236с.
4. Ермолович Л.Л., Сивчик Л.Г. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия» - Мн.: Экоперспектива, 2001г. – 576 с.
5. Ковалев А.И., Привалов В.П. «Анализ финансового состояния предприятия». М.: «Центр экономики и маркетинга», 2000г. – 209 с.
6. Кренина М.Н. «Финансовый менеджмент». М.: «Дело», 2001г. – 400с.
7. Савицкая Г.В. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия» -2003г.
8. Шеремет А.Д., Сайфулин Р. С. «Методика финансового анализа» -1995г.