**Показатели ликвидности и формулы расчета**

Коэффициент текущей ликвидности

Указанный финансовый показатель характеризует, в какой степени все краткосрочные обязательства обеспечены оборотными активами. Его еще называют Коэффициент покрытия или Коэффициент общей ликвидности.

Для расчета необходимо Оборотные активы разделить на сумму Наиболее срочных пассивов и Краткосрочных пассивов.

Рекомендуемое значение. Нормальным считается значение коэффициента 2 и более (это значение наиболее часто используется в российских нормативных актах). В мировой практике считается нормальным от 1.5 до 2.5, в зависимости от отрасли. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Если коэффициент текущей ликвидности больше нормы, то финансовое положение компании стабильно. Но если значение более 3, то это может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.

По этой же формуле рассчитывается коэффициент текущей ликвидности по Биверу, который помогает оценить вероятность банкротства предприятия. Если показатель менее 3,2, то вероятность банкротства компании низкая, если коэффициент меньше 2, то вероятность банкротства средняя, а если ниже 1, то есть высокая вероятность, что компания обанкротится в течение года.

Коэффициент абсолютной ликвидности.

Указанный показатель характеризует, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена имеющимися денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.

Для расчета необходимо Легко реализуемые активы поделить на сумму Наиболее срочных пассивов и Краткосрочных пассивов.

Рекомендуемое значение от 0,2 до 0,5

Если коэффициент абсолютной ликвидности больше нормы, то компания способна рассчитаться в кротчайшие сроки с задолженностью. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Легко реализуемые активы:

Денежные средства и денежные эквиваленты (стр.1250 форма 1 бух баланса)

Финансовые вложения (стр.1240 из формы 1 баланса компании)

Наиболее срочные пассивы и Краткосрочные пассивы:

Кредиторская задолженность (строка 1520 ф 1 бухг. баланса)

Заемные средства (стр.1510 ф.1 бухгалтерского баланса)

Прочие обязательства (стр.1550 ф.1)

Коэффициент восстановления платежеспособности

Указанный финансовый коэффициент показывает возможность восстановления нормальной текущей ликвидности предприятия в течение 6 месяцев после отчетной даты. Для расчета берутся коэффициент текущей ликвидности на отчетный период (на конец года) и коэффициент текущей ликвидности за предыдущий отчетный период (на начало года).

Рекомендуемый показатель: выше 1

Если коэффициент больше нормы, то в течение полугода компания сможет восстановить свою платежеспособность.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами — это показатель оценки удовлетворительности структуры баланса и финансовой устойчивости предприятия в целом.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение разности собственного капитала и внеоборотных активов предприятия к его оборотным активам:

Косос = (СК – ВА) / ОА

**Типы финансовой устойчивости предприятия**

Для детального отражения разных видов источников (внутренних и внешних) в формировании запасов используют следующую систему показателей.

1. Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливают по формуле:

СОС = СК — ВОА,

где СОС — собственные оборотные средства на конец расчетного периода;СК — собственный капитал (итог раздела III баланса); ВОА — внеоборотные активы (итог раздела I баланса).

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формуле:

СДИ = СК — ВОА + ДКЗ

или

СДИ = СОС + ДКЗ,

где ДКЗ — долгосрочные кредиты и займы (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется как:

ОИЗ = СДИ + ККЗ,

где ККЗ — краткосрочные кредиты и займы (итог раздела V «Краткосрочные обязательства»).

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств:

∆СОС = СОС — З,

где ∆СОС — прирост (излишек) собственных оборотных средств; З — запасы (раздел II баланса).

2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ( ∆СДИ):

∆СДИ = СДИ — З.

3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ( ∆ОИЗ):

∆ОИЗ = ОИЗ — З.

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель (М):

М = ( ∆СОС; ∆СДИ; ∆ОИЗ).

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (табл. 1).

*Таблица 1. Типы финансовой устойчивости предприятия*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Тип финансовой устойчивости | Трехмерная модель | Источники финансирования запасов | Краткая характеристика финансовой устойчивости |
| 1. Абсолютная финансовая устойчивость | М = (1, 1, 1) | Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал) | Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев) |
| 2. Нормальная финансовая устойчивость | М = (0, 1, 1) | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы | Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности |
| 3. Неустойчивое финансовое состояние | М = (0, 0, 1) | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы | Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности |
| 4. Кризисное (критическое) финансовое состояние | М = (0, 0, 0) | — | Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства |

*Первый тип финансовой устойчивости* можно представить в виде следующей формулы:

М1 = (1, 1, 1), т. е. ∆СОС > 0; ∆СДИ > 0; ∆ОИЗ > 0.

Абсолютная финансовая устойчивость (М1) в современной России встречается очень редко.

*Второй тип (нормальная финансовая устойчивость)* можно выразить следующим образом:

М2 = (0, 1, 1), т. е. ∆СОС < 0; ∆СДИ > 0; ∆ОИЗ > 0.

Нормальная финансовая устойчивость гарантирует выполнение финансовых обязательств предприятия перед контрагентами и государством.

*Третий тип (неустойчивое финансовое состояние)* устанавливают по формуле:

М3 = (0, 0, 1), т. е. ∆СОС < 0; ∆СДИ < 0; ∆ОИЗ > 0.

*Четвертый тип (кризисное финансовое состояние)* можно представить в следующем виде:

М4 = (0, 0, 0), т. е. ∆СОС < 0; ∆СДИ < 0; ∆ОИЗ < 0.

При последней ситуации предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства, т. к. основной элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования.

Формулы оборачиваемости

Оборачиваемость активов (коэффициент) = Выручка / Среднегодовая стоимость активов

или

Оборачиваемость активов (в днях) = 365 / Коэффициент оборачиваемости активов

Данные о выручки можно получить из "Отчета о прибылях и убытках", данные о величине активов – из Баланса (сальдо баланса). Для расчета среднегодовой величины активов находят их сумму на начало и конец года и делят на 2.

Коэффициент оборачиваемости активов= Выручка / Среднегодовая стоимость активов

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов = Выручка / Среднегодовая стоимость оборотных активов

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала = Выручка / Средняя величина собственного капитала

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала = Выручка от продажи / Средняя величина заемного капитала

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = Выручка / Среднегодовая величина дебиторской задолженности

Изменение оборачиваемости активов (ОА): экономический эффект

Данный эффект может выражаться в высвобождении свободных денежных средств, вкладываемых в ОА, по причине повышения динамики оборота соответствующих ОА (или же, в свою очередь, в необходимости привлечения дополнительных средств по причине замедления оборота ОА).

С точки зрения бизнеса экономический эффект здесь может быть, таким образом, положительным или отрицательным. Вычисляться он будет с использованием формулы:

ЭИ = (СПО1 — СПО2) × СВ,

где:

ЭИ — эффект от использования ОА;

СПО1 — период оборота ОА за анализируемый период;

СПО2 — период оборота ОА за период, предшествующий анализируемому.

СВ — среднедневная выручка в анализируемом периоде.

Если СПО1 меньше СПО2, в то время как ЭИ будет меньше 0, то это будет означать, что фирма смогла высвободить денежные средства по причине повышения динамики хозяйственного применения ОА. Это свидетельствует о положительном развитии бизнеса.

Если СПО1 больше СПО2, в то время как ЭИ будет больше 0, то это будет показателем того, что фирме пришлось осуществлять в целях воспроизводства бизнес-модели дополнительные инвестиции в оборотные активы по причине снижения динамики их хозяйственного применения. Это свидетельствует о замедлении развития бизнеса.

В свою очередь, конкретное значение показателя ЭИ (оно будет зависеть от показателя СВ) в данном случае полезно наблюдать в динамике: при сохранении положительного экономического эффекта уменьшение его значения может свидетельствовать о снижении эффективности управления предприятием.