**Понятие ликвидности и платежеспособности**

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия- представляет собой оценку способности компании в установленные сроки погашать имею- щиеся финансовые обязательства денежными наличными ресурсами. При этом, ликвидность -означает способность активов при определенных обстоятельствах обращаться в наличность или получить наличные денежные средства для нормальной финансово-хозяйственной деятельности и возмещения обязательств.

**Платежеспособность** в международной практике означает достаточ- ность ликвидных активов для погашения в любой момент всех своих краткосрочных обязательств перед кредиторами.

Платежеспособность компании определяется наличием в распоряжении ликвидных активов - тех активов, которые в максимально короткие сроки и без существенных потерь могут быть конвертированы в деньги, то есть быть проданными, или сами по себе являются  средством платежа (например, переводные векселя).

Основными признаками платежеспособности является наличие у компании в достаточном объеме средств на текущем счете и отсутствие просроченной  кредиторской задолженности. Отсюда главный признак финансовой устойчивости - это наличие **чистых ликвидных активов.**

**Формулы расчета коэффициентов ликвидности и расчет на примере предприятия**

Коэффициент текущей ликвидности, который позволяет установить соотношение краткосрочных обязательств и текущих активов.

Коэффициент текущей ликвидности(КТЛ)= (Оборотные активы (строка 1200) разделить на сумму Наиболее срочных пассивов и Краткосрочных пассивов(строка 1520). Норматив показателя не менее 2.

КТЛ на примере предприятия:

2020г.= 780221 / 364006 =2,14

2021г.= 738048 / 339768 =2,17

2022г.= 768708 / 214994 =3,57

Коэффициент абсолютной ликвидности, который показывает, какую часть имеющихся долговых обязательств можно погасить в определенный срок.

Коэффициент абсолютной ликвидности (КАЛ)-для расчета необходимо легко реализуемые активы(строка 1250) поделить на сумму Наиболее срочных пассивов и Краткосрочных пассивов(строка 1520). Рекомендуемое нормативное значение от 0,2 до 0,5.

КАЛ на примере предприятия:

2020г.= 67179 / 364006 =0,18

2021г.= 7165 / 339768 =0,02

2022г.= 3756 / 214994 =0,017

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.

Норматив показателя не менее 0,1.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на примере предприятия:

2020г.= (104885 - 683277 )/ 780221=-0,74

2021г.= (240208- 1072478) / 738048=-1,12

2022г.= (165037 - 887593 )/ 768708 =-0,93

**Расчет показателей финансовой устойчивости организации**

1)Коэффициент автономии (независимости). Отношение

Собственного капитала к общей сумме капитала

Ка = стр. 1300 / стр. 1600

2020г.= 104885 / 1463498 =0,071

2021г.= 240208 / 1810526 =0,132

2022г.= 165037 / 1656301 =0,099

Нормальное значение: не менее 0,4 (оптимальное 0,5- 0,7).

2)Коэффициент финансового левериджа.

Отношение заемного капитала к собственному

Кзс = (стр. 1500 + стр. 1400) / стр. 1300

2020г.= (638703 + 719909 )/ 104885=12,95

2021г.= (940309 + 630009 )/240208=6,53

2022г.= (985247 + 506017 )/165037=9,03

Нормальное значение : 1,5 и менее (оптимальное 0,43-1).

3)Коэффициент маневренности собственных оборотных средств

Коэффициент маневренности собственного капитала– показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами, а какая капитализирована. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств предприятия.

Рассчитывается по формуле: Отношение собственных

Оборотных средств к источникам собственных средств

Км = (стр. 1300 - стр. 1100) / стр.1300

2020г.=(104885- 683277 )/ 104885=-5,51

2021г.= (240208- 1072478)/ 240208=-3,46

2022г.= (165037- 887593 )/ 165037=-4,37

Нормальное значение: 0,2 и более.

Чистые активы компании:

2020г.= 104885 тыс. руб.

2021г.= 240208 тыс. руб.

2022г.= 165037 тыс. руб.

Уставный капитал:

2020г.= 100000 тыс. руб.

2021г.= 100000 тыс. руб.

2022г.= 100000 тыс. руб.

Превышение чистых активов над уставным капиталом:

2020г.= 104885-100000=4885 тыс. руб.

2021г.= 240208-100000=140208 тыс. руб.

2022г.= 165037-100000=65037 тыс. руб.

**Типы финансовой устойчивости предприятия**

В ходе производственного процесса на предприятии происходит постоянное пополнение запасов товарно-материальных ценностей. В этих целях используют как собственные оборотные средства, так и заемные источники (краткосрочные займы и кредиты). Изучая излишек или недостаток средств для формирования запасов, устанавливают абсолютные показатели финансовой устойчивости.

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).

СОС(2020г.)= (104885 - 683277 )= -578392

СОС(2021г.)= (240208- 1072478)= -832270

СОС(2022г.)= (165037 - 887593)= -722556

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»).

СДИ(2020г.)= -578392+ 719909 =141517

СДИ(2021г.)= -832270+ 630009 =-202261

СДИ(2022г.)= -722556+ 506017 =-216539

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

ОИЗ = СДИ + ККЗ,

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

ОИЗ(2020г.)= 141517+ 638703 =780220

ОИЗ(2021г.)= -202261+ 940309 =738048

ОИЗ(2022г.)= -216539+ 985247 =768708

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).

∆СОС(2020г.)= -578392- 285848 =-864240

∆СОС(2021г.)= -832270- 283920 =-1116190

∆СОС(2022г.)= -722556- 233900 =-956456

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

∆СДИ = СДИ - З.

∆СДИ(2020г.)= 141517-285848=-144331

∆СДИ(2021г.)= -202261-283920=-486181

∆СДИ(2022г.)= -216539-233900=-450439

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

∆ОИЗ = ОИЗ - З.

∆ОИЗ(2020г.)= 780220-285848=494372

∆ОИЗ(2021г.)= 738048-283920=454128

∆ОИЗ(2022г.)= 768708-233900=534808

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.**

По данным на 2021-2022гг. на предприятии выполняются требования:

**∆СОС < 0; ∆СДИ < 0; ∆ОИЗ > 0.** (2021год).

**∆СОС < 0; ∆СДИ < 0; ∆ОИЗ > 0.** (2022год).

**То есть предприятие относится к третьему типу –неустойчивое финансовое положение.**

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

Таблица 2- Показатели оборачиваемости предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели | 2020г. | 2021г. | 2022г. | Отклонение 2022г. от 2020г. |
| Коэффициент оборачиваемости активов | 1,06 | 0,58 | 0,59 | -0,47 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | 1,99 | 1,44 | 1,29 | -0,7 |
| Оборачиваемость активов (в днях) | 183,41 | 253,47 | 282,94 | +99,53 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 14,81 | 4,44 | 6,01 | -8,8 |
| Коэффициент оборачиваемости заемного капитала | 1,14 | 0,68 | 0,91 | -0,23 |

Заемный капитал в 2022= 1095020 тыс. руб.

Заемный капитал в 2021= 1570318 тыс. руб.

Заемный капитал в 2020= 1358612 тыс. руб.

**Формулы рентабельности**

Формула рентабельности активов выглядит так: ROA = P/A, где

Р - прибыль, полученная за рассматриваемый период

А - средняя величина по видам активов за то же время

Формула рентабельности собственного капитала выглядит так:

 ROE = (стр. 2400 Формы 2 / стр. 1300 Формы 1) х 100%.

Таблица 3- Показатели рентабельности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Финансовый показатель | 2020г. | 2021г. | 2022г. | Изменения 2022г.-2020г. |
| Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки),% | 5,32 | -12,59 | 3,08 | -2,24 |
| Рентабельность собственного капитала (ROE),% | 40,18 | 0,27 | -45,54 | -85,63 |
| Рентабельность активов (ROA),% | 2,88 | 0,036 | -4,53 | -7,41 |

Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки) = (30612 / 992560 ) \*100%=3,08(2022г.)

Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки) =((-134497)/ 1067898) \*100=-12,59% (2021г.)

Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки) =( 82752 /1553606) \*100=5,32% (2020г.)