**СОДЕРЖАНИЕ**

[Введение](#_Toc3038763) 3

[**ГЛАВА 1 ЛИКВИДНОСТЬ – ВАЖНЕЙШАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**…………………….**5**](#_Toc3038764)

* 1. Содержание понятия «ликвидность»…………………………………........**5**

[1.2.Виды ликвидности предприятия…………………………………………...**9**](#_Toc3038765)

**ГЛАВА 2 ХАРАКТЕРИСТИКА СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ………………………………………………………………13**

2.1 Анализ ликвидности предприятия…………………………………….......13

2.2 Система показателей характеризующих ликвидность предприятия……**18**

**ГЛАВА 3 ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**...**28**

3.1 Рекомендации по повышению ликвидности предприятия……………….**28**

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**...................................................................................................**32**

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**.....................................**34**

**ВВЕДЕНИЕ**

Одной из наиболее важных задач управления любым предприятием является обеспечение соответствующего уровня ликвидности. Ликвидность являются важнейшей характеристикой финансово-экономической дея­тельности предприятия в условиях рыночной экономики. Предприятие считается ликвидным, если 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 ликвидность предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следова­тельно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Актуальность исследования: В условиях рыночной экономики одним из ключевых факторов, влияющих на решение о покупке ценных бумаг, предприятий, получении и предоставлении кредита является ликвидность. Оценка бизнеса, эффективности инновационных и инвестиционных проектов, также сопряжена с определением их ликвидности.

Особую актуальность вопросам регулирования ликвидности предприятия придал разразившийся в России финансовый кризис. Многие российские предприятия, демонстрировавшие динамичный рост, не смогли решить проблему ликвидности в сильно переменчивой финансовой среде.

В период финансового кризиса первоочередная задача предприятия – минимизировать его воздействие. Для этого необходимо в первую очередь оптимизировать затраты, закрыть неликвидные бесперспективные направления и проекты, обеспечить бюджетный контроль и управление задолженностью. Задач много, однако, в условиях высокой неопределенности и жестких финансовых и временных ограничений важно точно выбрать области приложения усилий, которые дадут максимальный эффект: в краткосрочной перспективе – повышение ликвидности, а в долгосрочной – выбор оптимального направления развития.

Поэтому целью моей работы является анализ ликвидности предприятия и системы показателей ее характеризующих.

Достижение этой цели потребовало решения следующих задач:

* уточнить содержание понятий «ликвидность»;
* рассмотреть виды ликвидности предприятия;
* проанализировать ликвидность баланса предприятия;
* рассмотреть систему показателей, которые характеризуют ликвидность;
* предложить рекомендации по повышению ликвидности предприятия.

**ГЛАВА 1 ЛИКВИДНОСТЬ – ВАЖНЕЙШАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

* 1. **Содержание понятия «ликвидность»**

Понятие ликвидность своими корнями уходит в значение этого слова, которое произошло от английского «liquidity» и французского «liquidite». В свою очередь, эти английские и французские термины произошли от одного латинского слова «liquidus», которое означало «жидкий», «текучий». Если перейти к глагольной форме, то «ликвидировать» означает «прекратить деятельность чего-либо». В английском языке слово «liquidate» имеет первоначальное значение «выплатить (долг)», и лишь затем второе - «ликвидировать дела (о фирме)», третье - «ликвидировать, уничтожить, покончить (с чем-либо), избавиться (от чего-либо)» и четвертое - «обанкротиться». Таким образом, мы приходим к логической связи между «выплатой долга» и «ликвидностью» через «прекращение деятельности чего-либо», то есть прекращение отношения долга. В свою очередь, понятие «текучий» в контексте «жидкого» означает все то, что своей постоянной формы не имеет, а может принимать любую форму.

В России термин "ликвидитет" был заимствован из немецкого языка в начале XX века и по существу использовался только банками, к тому же в аспекте оценки деятельности клиента - юридического лица. Под ликвидностью подразумевалась способность активов предприятий к быстрой и легкой мобилизации.

В конечном итоге этого анализа приходим к определению «ликвидности» как к способности чего-либо принимать различные формы и служить средством осуществления выплат.

С конца XIX века анализом ликвидности и ее управлением занимались в первую очередь различные финансовые институты, в частности банки. В отличие от ликвидности предприятия, определение которой отличается в различных учебных, методических и научных работах, что будет рассмотрено далее, определение банковской ликвидности дается Центральным Банком или аналогичным институтом каждого конкретного государства. В частности, Центральный Банк России дает следующее определение ликвидности; «Под ликвидностью понимается способность кредитной организации обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств». Что же касается ликвидности предприятия, то единство понятий отсутствует.

Согласно экономической теории ликвидность в широком смысле - способность любого объекта рыночных отношений при определенных условиях явно или неявно выполнять функции денег, то есть переходить из своей потенциальной покупательной силы в реальную. В другом контексте ликвидность - это способность символических денег явно или неявно выполнять функции реальных денег. [1, с.4]

В современной научной литературе используется несколько связанных между собой терминов ликвидности: ликвидные активы, ликвидность имущества, ликвидность баланса, ликвидность предприятия.

Под ликвидными активами обычно понимается кассовая наличность и некоторые другие активы, быстро и легко превращаемые в наличные деньги: средства на счетах в банках, надежные, котирующиеся на рынке ценные бумаги государства и немногих наиболее известных компаний. Ликвидность актива всегда относительна: практически любой товар можно, в конечном счете, продать.

Ликвидность имущества определяется как стоимость этого имущества предприятия при его мгновенной сиюминутной реализации. Для каждого управленца на конкретном предприятии длительность этого момента различна: у одних это календарный месяц, а у других счет идет на часы и минуты.

Результат показателя ликвидности имущества будет, к тому же, различаться в зависимости от качеств специалиста, осуществляющего оценку, от того, какие методы и подходы он будет использовать.

Ликвидность баланса - понятие более широкое, чем ликвидность имущества. Эта категория учитывает одно измерение - время. С одной стороны, это время перевода имущества (активов) предприятия в денежную (расчетную) форму, с другой - это время, которое осталось до момента погашения задолженности перед кредиторами предприятия. Ответ на вопрос, ликвиден ли баланс, получается в результате сравнения суммы задолженности на момент ее погашения и размера имущества, принявшего (или способного принять) на момент погашения задолженности денежную (расчетную) форму. [2, c.208]

Ликвидность предприятия - «способность фирмы в срок погасить свои обязательства» или «способность быстро погашать свою задолженность» - такие расплывчатые и неточные определения даются в большинстве российских и зарубежных источников: какой срок понимать под словом «быстро» и как этот срок учитывает договорные отношения, а также каким образом эти определения сочетаются с целью функционирования предприятия?

Ликвидность предприятия проявляется через ликвидность его активов и баланса в целом. Прежде всего ликвидность предприятия - это ликвидность его активов, то есть их способность быть превращенными в деньги, как правило, по рыночной цене или с небольшой уступкой в цене. Степень ликвидности определяется соотношением между денежными средствами и быстро реализуемыми активами предприятия, предприятия или банка и суммой их краткосрочных обязательств. К быстро реализуемым (ликвидным) активам относятся государственные ценные бумаги, акции и облигации крупных акционерных компаний, пользующиеся постоянным спросом на фондовой бирже, срочные векселя солидных фирм, беспрепятственно принимаемые к учёту и переучёту банками, золото и др. драгоценные металлы, а также бесспорная дебиторская задолженность, подлежащая погашению по первому требованию или через краткие сроки. У промышленных и торговых предприятий к ликвидным активам относятся также легко реализуемые товарно-материальные ценности. Чем выше доля активов, способных быстро превратиться в денежную наличность, тем выше ликвидность предприятия, фирмы, банка.

Конъюнктурные колебания и в особенности экономические кризисы ухудшают ликвидность отдельных предприятий, фирм и банков, что приводит их к банкротству. [3, c.335]

**1.2.Виды ликвидности предприятия**

Различают четыре вида ликвидности: товарно-экономическая ликвидность; ликвидность по ссудам, перспективная ликвидность и антиципированная ликвидность.

*Товарно-экономическая ликвидность* основана на способности товаров и благ трансформироваться в средства платежа. Эта способность зависит, главным образом, от времени поиска покупателя, состояния рынка, воздействие которого побуждает покупателя приобретать соответствующие товары, блага; от затрат на поиск покупателя и, наконец, от технических характеристик товаров, а также цен

Товарно-экономическая ликвидность определяется следующими характеристиками:

* Техническими и страховыми качествами товаров;
* Длительность поиска покупателя на рынки и стоимостью коммерческой сделки;
* Параметрами конъюнктуры.

Таким образом, товарно-экономическая ликвидность – это способность предприятия к реализации товаров, с учетом необходимой длительности интервалов, за который может быть продан товар на рынке, потерь и стоимость коммерческой сделки.

 *Ликвидность по ссудам* - способность предприятия привлекать ликвидные средства под залог имеющихся активов.

Платежные ресурсы предприятия могут быть увеличены за счет получения ссуд под залог своего имущества. В зависимости от условий кредитного договора предприятия может использовать залоговое имущество для получения доходов.

Следует иметь в виду, что кредитные организации устанавливают стоимость залога значительно ниже его рыночной стоимости. Поэтому данный вариант увеличения платежных ресурсов предприятия может оказаться приемлемым в случае ее возможности своевременно вернуть кредит и проценты.

Получение ликвидных средств за счет ссуд обладает рядом преимуществ:

1. Предприятие освобождается от необходимости быстрой продажи активов, предоставленных в залог. На товары с низким уровнем ликвидности потери при быстрой продаже могут быть достаточно высокими.

2. В случае благоприятного изменения цен в будущем или более высокого роста инфляции по сравнению с процентными ставками по ссудам, предприятие может получить финансовый выигрыш после возврата ссуды и продажи товаров, предоставленных под залог. При этом следует учитывать и возможные потери вследствие неблагоприятных условий предоставления ссуд. Кредитные банки, устанавливающие предельную величину ссуды, определяемую стоимость товара, под залог которой она выделяется (залоговая квота), - могут занижать продажную стоимость товара.

*Перспективная ликвидность* - прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей, т.е. это ликвидность, которая будет получена в дальнейшем.

Она дает предоставление о согласованности обязательств и платежей в течении всего планового периода. При этом учету подлежат как все платежи, зафиксированные в плане на данный момент, так и ожидаемые платежи, которые должны поступить, исходя из решений, принятых в текущем периоде. В отличие от товарно-экономической ликвидности и ликвидности по ссудам, этот вид ликвидности предполагает непрерывное динамичное функционирование предприятия на протяжении планового периода.

Перспективная ликвидность = А3 – П3, где

А3 – медленно реализуемые активы: запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и прочие оборотные активы;

П3 – долгосрочные пассивы: долгосрочные кредиты и заемные средства, доходы будущих периодов, резервов предстоящих расходов и платежей и фонды потребления.

*Антиципированная ликвидность* (ожидаемая ликвидность) – это способность предприятия получать ссуды под залог будущего прироста капитала (прибыли, нетто-платежей).

В этом случае банк предоставляет в распоряжение предприятия кредит в счет будущих нетто-платежей.

Приведенные виды ликвидности предприятия измеряются не только на основании баланса, но также и финансового плана прогнозных оценок и анализа конъюнктуры рынка.[4,c 23]

ГЛАВА 2 ХАРАКТЕРИСТИКА СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Анализ ликвидности предприятия

Ликвидность баланса является основой (фундаментом) ликвидности предприятия. Для предприятия более важным является наличие денежных средств, нежели прибыли. Их отсутствие на счетах в банке в силу объективных особенностей круго­оборота средств может привести к кризисному финансовому состоянию.

Для группировки статей баланса по группам можно ис­пользовать один из предложенных вариантов.

*Первый вариант* предложен авторами Шереметом А.Д. и Сайфулиным Р.С.

Анализ ликвидности предприятия 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.

Различают:

текущую ликвидность — соответствие дебитор­ской задолженности и денежных средств дебиторской задолжен­ности;

расчетную ликвидность — соответствие групп актива и пассива по срокам их оборачиваемости в условиях нор­мального функционирования организации;

срочную ликвидность — способность к погаше­нию обязательств в случае ликвидации организации.

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

Первая группа (А1) включает в себя наиболее ликвидные активы, такие, как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

Ко второй группе (А2) относятся быстро реализуемые активы: 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.

К третей группе (А3 )относятся медленно реализуемые активы – запасы,

НДС, дебиторская задолженность (платежи, по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

Четвертая группа (А4) – это труднореализуемые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство.

Эти активы предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение достаточно длительного периода времени.

Первые три группы активов могут постоянно меняться в тече­ние хозяйственного периода и относятся к текущим активам предприятия. Они более ликвидны, чем остальное имущество фирмы.

Соответственно на четыре группы разбиваются и обязательства (пассивы) предприятия:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили);

П2 – краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты банка);

П3 – долгосрочные обязательства (долгосрочные кредиты банка и займы);

П4 – постоянные обязательства (собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия).

Предприятие считается ликвидной, если ее текущие активы превышают ее краткосрочные обязательства. Реальную степень ликвидности и ее платежеспособность можно определить на ос­нове ликвидности баланса.

На первой стадии анализа указанные группы активов и пас­сивов сопоставляются в абсолютном выражении. Баланс счита­ется ликвидным при условии следующих соотношений групп ак­тивов и обязательств:

*А1≥П 1; А2≥П2; А3≥П3; А4≥П4.*

При этом, если выполнены три следующие условия:

 *А 1>П1; А2>П2; А3>П3,*

т.е. текущие активы превышают внешние обязательства орга­низации, то обязательно выполняется и последнее неравенство

А4 < П4*,*

которое подтверждает наличие у организации собственных оборотных средств и означает соблюдение минимального усло­вия финансовой устойчивости.

Невыполнение одного из первых трех неравенств свидетель­ствует о нарушении ликвидности баланса. При этом недостаток средств по одной группе активов не компенсируется их избыт­ком по другой группе, так как компенсация может быть лишь по стоимости; в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные. [5,c176]

*Второй вариант* проведения аналитических работ по оценке ликвидности баланса предприятия (Г.В.Савицкая) предлагает следующую группировку статей актива по степе­ни ликвидности.

1. Наиболее мобильные активы: денежные средства и крат­косрочные финансовые вложения.
2. Мобильные активы: готовая продукция, товары отгру­женные, дебиторская задолженность.

3. Наименее мобильные активы: производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов. 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.

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосроч­ными и среднесрочными пассивами отражает перспективную ликвидность.

Для более точной оценки платежеспособности исчисля­ется величина чистых активов и анализируется их динамика.

Чистые активы представляют собой превышение акти­вов над пассивами, принимаемыми в расчет.

В активы, принимаемые в расчет, включается имуще­ство, за исключением НДС и задолженности участников (уч­редителей) по взносам в уставный капитал.

Пассивы, участвующие в расчете, включают часть соб­ственных обязательств (целевые финансирование и поступ­ления), все внешние обязательства, расчеты и резервы пред­стоящих расходов и платежей и прочие пассивы.

Если хозяйствующий субъект располагает чистыми ак­тивами, значит, он платежеспособен. Оценка дается по из­менению их удельного веса в активах предприятия.

Одним из показателей уровня ликвидности является по­казатель чистого оборотного капитала. Он определяется как разность текущих (оборотных) активов и краткосрочных обя­зательств. Чем больше превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами, тем больше чистый обо­ротный капитал. Если хозяйствующий субъект не обладает чистым оборотным капиталом, он неликвиден. [6, c 498]

**2.2 Система показателей характеризующих ликвидность предприятия**

*Общий коэффициент ликвидности* (коэффициент покрытия) представляет собой отношение всей суммы текущих активов, включая запасы и незавершенное производство, к общей сумме краткосрочных обязательств. Он позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в предприятии с точки зрения ликвидности. Используется также при выборе наиболее надежного из потенциальных партнеров.

В общем случае нормальными считаются значения этого показателя, находящиеся в пределах от 1,5 до 2.

Следует иметь в виду, что если отношение текущих активов и краткосрочных обязательств ниже, чем 1:1, то можно говорить о высоком финансовом риске, связанном с тем, 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 не все активы будут реализованы в срочном порядке, а, следовательно, и в данной ситуации возникает угроза финансовой стабильности предприятия.

Если же значение коэффициента покрытия значительно превышает соотношение 1:1, то можно сделать вывод о том, что предприятие располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

Формула расчета общего показателя ликвидности:

Кол = А1 + 0.5\*А2 + 0.3\*А3/ П1 + 0.5\*П2 + 0.3\*П3

А1, А2, А3 — группы ликвидности в структуре активов.

П1, П2, П3 — группы пассивов по степени срочности.

*Коэффициент абсолютной ликвидности* - является наиболее жестким критерием ликвидности организации. Показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет денежных средств. Рекомендуемая нижняя граница этого показателя - 0,2. В отечественной практике фактические средние значения рассматриваемого коэффициента, как правило, значительно ниже, а отраслевых нормативов пока нет. То есть в российских условиях какие-либо более или менее обоснованные ориентиры о нормативном значении этого коэффициента отсутствуют, т.к. управление денежными средствами, в частности определение оптимального остатка средств на счете и в кассе не поддается стандартизации. В учебных пособиях в качестве нормальных значений данного показателя, как правило, приводится диапазон от 0,2 до 0,4.

**Формула расчета коэффициента абсолютной ликвидности выглядит так:**

,

где **ДС** – Денежные средства, **КП** – краткосрочные пассивы.

*Коэффициент быстрой ликвидности* – аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов. Показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Удовлетворяет обычно соотношение 0,7 – 1,0. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение большее. Если в составе текущих активов значительную долю денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть меньшим.

Анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание на факторы, обусловившие его изменение. Рост коэффициента быстрой ликвидности, связанный в основном с ростом неоправданной дебиторской задолженности, не может характеризовать деятельность организации с положительной стороны.

Формула расчета коэффициента быстрой ликвидности выглядит так:

,

где **ОА** – Оборотные активы, **З** – запасы, **КП** – краткосрочные пассивы.

Таким образом, формула расчета этого показателя складывается так: Кбл = отношение готовой продукции и товаров для перепродажи, дебиторской задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), краткосрочных финансовых вложений и денежных средств к итогу четвертого раздела баланса за вычетом доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов и платежей.

*Коэффициент текущей ликвидности* (коэффициент покрытия долгов) - характеризует платежеспособность предприятия с учетом предстоящих поступлений от дебиторов. Он показывает, какую часть текущей задолженности предприятие может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности. Рост показателя в динамике рассматривается как положительная характеристика финансово-хозяйственной деятельности. Вместе с тем слишком большое его значение нежелательно, т.к. может свидетельствовать о неэффективном использовании ресурсов, выражающемся в замедлении оборачиваемости средств, вложенных в производственные запасы, неоправданном росте дебиторской задолженности, и т.п.

Логика исчисления данного показателя заключается в том, что предприятие погашает краткосрочные обязательства в основном за счет текущих активов; следовательно, если текущие активы превышают по величине текущие обязательства, предприятие может рассматриваться как успешно функционирующее (по крайней мере теоретически).

Установленное в РФ нормативное значение коэффициента текущей ликвидности составляет 2. Однако, учитывая то, что для коэффициента нормативное значение фактически резко колеблется по отраслям и видам деятельности, реальные значения показателя хорошо работающих предприятий далеко не всегда соответствуют 2. И наоборот: значение коэффициента > или = 2 может и не означать устойчивости финансового положения.

Размер превышения и задается коэффициентом текущей ликвидности. Значение показателя может варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция.

Формула расчета коэффициента текущей ликвидности выглядит так:

где ОбА - оборотные активы,КДО - краткосрочные долговые обязательства .

*Коэффициент обеспеченности собственными средствами* (Косс) – характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Относится к группе коэффициентов финансовой устойчивости предприятия.

Наличие у предприятия достаточного объема собственных оборотных средств (собственного оборотного капитала) является одним из главных условий его финансовой устойчивости. Отсутствие собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что все оборотные средства предприятия и, возможно, часть внеоборотных активов (при отрицательном значении собственных оборотных средств) сформированы за счет заемных источников.

Минимально допустимое значение 0,1. С позиций оценки финансового состояния и платежеспособности минимальное значение Косс может быть компенсировано высокой оборачиваемостью и отсутствием сомнительной дебиторской задолженности.

Значение данного коэффициента менее 0,1 дает основание для признания структуры баланса неудовлетворительной, а организации – неплатежеспособной.

### Формула расчета коэффициента обеспеченности собственными средствами :

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение собственных оборотных средств к величине оборотных активов предприятия.

где Сок – собственные оборотные средства;

ОбА- оборотные активы.

*Коэффициент восстановления платежеспособности* определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения этого коэффициента на конец отчетного периода и изменение этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период восстановления платежеспособности (6 месяцев).

Этот коэффициент рассчитывается, если структура баланса признается неудовлетворительной в результате расчета коэффициента текущей ликвидности или коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности характеризует наличие реальной возможности у предприятия восстановить либо утратить свою платежеспособность в течение определенного периода.

Формула расчета коэффициента восстановления платежеспособности:

Коэффициент восстановления платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению.

Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменению значения этого коэффициента между концом и начало отчетного периода в пересчете на установленный период восстановления (утраты) платежеспособности (по общему правилу, принимается как 6 месяцев).

гдеКтл.к - фактическое значение (на конец отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

Ктл.н - значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода;

Т - отчетный период, мес.;

2 - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,

 6 - нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах.

Коэффициента восстановления платежеспособности, принимающий значения больше 1, рассчитанный на нормативный период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время не имеет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения этого коэффициента на конец отчетного периода и изменение этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период утраты платежеспособности (3 месяца). Формула расчета следующая:

где Ктл.к - фактическое значение (на конец отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности,

Ктл.н - значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода,

Т - отчетный период, мес.,

 2 - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,

 3 - нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный за период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время может утратить платежеспособность.

При отсутствии оснований для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной с учетом конкретного значения коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности, принимается одно из двух следующих решений:

при значении коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности больше 1, решение о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным не может быть принято;

при значении коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности меньше 1, решение о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным не принимается.

*Маневренность собственного оборотного капитала* характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств. По показателю маневренности капитала можно судить, какая часть функционирующего капитала представляет собой абсолютно ликвидные активы, т.е. может быть использована для любых целей. Общих нормативных значений не имеет. Для нормально функционирующего предприятия этот показатель может изменяться от нуля до единицы и устанавливается предприятием самостоятельно, например, в зависимости от того, насколько высока ежедневная потребность предприятия в свободных денежных ресурсах. По некоторым оценкам, нормативным значением можно считать 0,2-0,6. Рост этого показателя в динамике при прочих равных условиях характеризует изменение финансового состояния с положительной стороны.

Формула расчета коэффициента маневренности собственных оборотных средств:

где ДС – денежные средства, КФВ - краткосрочные финансовые вложения, ФК - функционирующий (Собственный оборотный) капитал.

[8, 216 с]

**ГЛАВА 3 ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**3.1 Рекомендации по повышению ликвидности предприятия**

В качестве итогов всего вышеизложенного я хочу предоставить рекомендации, способствующие повышению ликвидности предприятия, у которого существуют проблемы с ликвидностью, а это возможно из-за ошибок в его политике, недооценки рынка, недостатков в аналитической работе и других причин, и который вынужден прибегать к срочным мерам.

Во-первых, предприятию с неустойчивым положением можно посоветовать улучшить организационную структуру предприятия, то есть уделить внимание развитию менеджмента, в частности, создать, например, службу внутреннего аудита, что позволило бы снизить злоупотребления внутри предприятия.

Во-вторых, предприятию необходимо оценивать ликвидность баланса путем расчета коэффициентов ликвидности. В процессе анализа баланса на ликвидность могут быть выявлены отклонения в сторону как снижения минимально допустимых значений, так и их существенного превышения. В первом случае предприятию нужно в месячный срок привести показатели ликвидности в соответствие с нормативными значениями. Это возможно за счет сокращения прежде всего межбанковских кредитов, кредиторской задолженности и других видов привлеченных ресурсов, а также за счет увеличения собственных средств. Однако следует иметь в виду, что привлечение дополнительного капитала в форме выпуска новых акций вызовет сокращение дивидендов и неодобрение пайщиков.

С другой стороны, для предприятия, общей основой ликвидности выступает обеспечение прибыльности производственной деятельности (выполняемых операций).

Таким образом, если фактическое значение основного нормативного коэффициента ликвидности оказывается намного больше, чем установленное минимально допустимое, то деятельность такого предприятия будет отрицательно оцениваться его пайщиками, с точки зрения неиспользованных возможностей, для получения прибыли. В этой связи следует заметить, что анализ ликвидности баланса должен проводиться одновременно с анализом доходности предприятия.

В-третьих, предприятие должно определять потребность в ликвидных средствах хотя бы на краткосрочную перспективу.

В решении этой задачи поможет предварительное изучение хозяйственных и финансовых условий на местном рынке, специфики клиентуры, возможностей выхода на новые рынки. Причем, кроме местных факторов, необходимо учитывать также и общенациональные. Например, изменения в законодательстве и т.д.

Изучение всего этого, а также прогнозирование поможет предприятию более точно определить необходимую долю ликвидных средств в активе предприятия. При этом предприятие должно опираться на свой опыт.

Исходя из спрогнозированной величины необходимых ликвидных средств предприятию нужно сформировать ликвидный резерв для выполнения непредвиденных обязательств.

В-четвертых, поддержание ликвидности на требуемом уровне осуществляется при помощи проведения определенной политики предприятия в области пассивных и активных операций, вырабатываемой с учетом конкретных условий денежного рынка и особенностей выполняемых операций. То есть предприятие должно разработать грамотную политику управления активными и пассивными операциями.

При этом в управлении активами предприятию следует обратить внимание на следующие моменты:

1. Управление наличностью должно быть более эффективным, то есть необходимо планировать притоки и оттоки наличности и разработать графики платежей.

2. Сроки, на которые предприятие размещает средства, должны соответствовать срокам привлеченных ресурсов. Не допустимо превышение денежных средств на счетах актива над денежными средствами на счетах пассива.

3. Акцентировать внимание на повышении рентабельности работы в целом и на доходности отдельных операций в частности.

4. Изменить структуру активов, т.е. увеличить долю ликвидных активов за расчистки баланса путем выделения на самостоятельный баланс отдельных видов деятельности увеличение собственных средств, получение займов у банков и т.п.

В целом же, для распознавания рисков несбалансированности ликвидности баланса и неплатежеспособности предприятия требуется создание специальной системы ежедневного контроля за уровнем показателей, анализа факторов, влияющих на их изменение. Для этого целесообразно создание базы данных, позволяющей оперативно получать всю необходимую информацию для выполнения аналитической работы, на основе которой будет формироваться политика предприятия.

Таким образом, каждое предприятие должно самостоятельно обеспечивать поддержание своей ликвидности на заданном уровне на основе как анализа ее состояния, складывающегося на конкретные периоды времени, так и прогнозирования результатов деятельности и проведения в последующем научно обоснованной экономической политики в области формирования уставного капитала, фондов специального назначения и резервов, привлечения заемных средств сторонних организаций, осуществления активных кредитных операций. [9, 150c.]

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В моей курсовой работе была рассмотрена ликвидность предприятия и система показателей, которые ее характеризуют.

В первой главе рассматриваются понятие, роль, значение и виды ликвидности предприятия.

Во второй главе проводится анализ ликвидности, 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. Также рассматриваются показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия.

В третьей главе даны общие рекомендации по повышению ликвидности предприятия.

Можно сделать вывод, что ликвидность предприятия - это ликвидность его активов, то есть их способность быть превращенными в деньги, как правило, по рыночной цене или с небольшой уступкой в цене. Величина ликвидности активов также связана со временем их превращения в деньги: чем быстрее, тем ликвиднее.

На ликвидность предприятия основное влияние оказывает структура его активов и капитала, организация и состояние его оборотных активов и источников их формирования. Именно оборотные средства постоянно определяют финансовое состояние предприятия.

Если у предприятия значительная часть активов состоит из труднореализуемых (долгосрочная, просроченная и отсроченная дебиторская задолженность), это может свидетельствовать о нерациональной структуре активов, а, следовательно, и о неплатёжеспособности предприятия.

При проведении такого анализа в составе активов выделяют наиболее ликвидные - это денежные средства и их эквиваленты (эквивалентами денежных средств считают высоколиквидные ценные бумаги). В составе обязательств выделяют наиболее срочные, т. е. те, которые требуют ежемесячного погашения.

Для определения степени ликвидности баланса необходимо сопоставить виды активов, реализуемые к определенному сроку, с видами обязательств, которые к этому же сроку должны быть оплачены. Если при таком сопоставлении реализация активов дает сумму, достаточную для погашения обязательств, то в этой части баланс считается ликвидным, а предприятие платёжеспособным. При неблагоприятном соотношении, когда пассивные обязательства по той или иной группе превышают соответствующие активы, баланс считается неликвидным, а предприятие неплатёжеспособным.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Панфилова Е.А. Институт ликвидности в системе отношений рыночной экономики - Ростов на Дону. Рост. гос. ун-т, 1996. – 4 с.
2. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. - М.: Финансы и статистика, 2007. - 208с.
3. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. М.: Финансы и статистика. 1995. – 335 с.
4. Унковская Т.Е. Финансовое равновесие предприятия. – К., «Генеза», 1997
5. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: Инфра-М, 2005. – 176 с.
6. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ООО Новое знание, 2006. – 498 с.
7. Уткин Э.А. Анализ финансового состояния предприятия. - М.: Инфра-М, 2005. - 243 с.
8. Ковалев В.В., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2007. - 216 с.
9. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. М.: Изд-во «Ось-89», 1996.