|  |
| --- |
|  |

Введение 2

[1.Понятие ликвидности предприятия и факторы, на нее влияющие](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html#_Toc268859575) 4

[1.1 Пользователи, цели, задачи и информационная база анализа](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html#_Toc268859576) 5

[1.2 Методика анализа ликвидности предприятия](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html#_Toc268859577) 7

## 2. Ликвидность предприятия. Прибыльность предприятия 10

## 3.Стабилизация улучшения ликвидности баланса предприятия 11

4. Методика анализа платёжеспособности предприятия. 12
Основные показатели ликвидности

Заключение

Список используемой литературы

**Введение.**

Целью деятельности любого предприятия является получение прибыли и её максимизация. Но тем не менее, зачастую возникает необходимость определения граничных показателей, а именно: до какой величины предприятие может увеличивать затраты или уменьшать валовой доход, чтобы не нести убытки; или до какой величины можно наращивать дебиторскую задолженность и так далее. Необходимость подобных расчётов, в первую очередь связана с поиском финансовых ресурсов для финансирования расширенного производства, то есть, для инвестиций. Зная порог рентабельности, и управляя ликвидностью, предприятие может получить чёткую картину, сколько средств ему можно привлекать, увеличивая кредиторскую задолженность.Цель исследования: Определение механизмов управления ликвидностью предприятия. Задачи исследования:

 1) Дать характеристику понятию ликвидности предприятия и процессу управления ликвидностью;

 2) Раскрыть методику анализа ликвидности предприятия и определить его место в управлении ликвидности;

3) Рассмотреть основные методы повышения уровня ликвидности предприятия. Кроме этого, в курсовой работе на примере конкретного предприятия (ООО «РОТОР-2») будут рассчитаны активы и пассивы и будет сделан вывод,в котором будет указана ликвидность или не ликвидность данного предприятия.

Под ликвидностью понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Она характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.
Объективное определение реального финансового состояния предприятия имеет огромное значение не только для самих субъектов хозяйствования, но и для будущих потенциальных инвесторов.
Состояние ликвидности – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям.
Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей хозяйственной деятельности фирмы. Определение ликвидности на ту или иную дату отвечает на вопрос, насколько правильно фирма управляла финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Однако партнеров и собственников фирмы интересует не процесс, а результат, то есть показатели финансового состояния за отчетный период.

Проблема ликвидности в современном мире весьма актуальна. От того, насколько успешно она решается, зависит многое в экономической и социальной жизни любой страны в широком смысле слова, практически любого предприятия в узком смысле.Положительная разница между стоимостью ликвидных оборотных активов и величиной краткосрочной задолженности должна быть не менее стоимости запасов, необходимых для продолжения бесперебойной деятельности, т. е. для обеспечения одного цикла кругооборота средств. Формирование выручки от продаж в конце цикла сопровождается формированием новых оборотных активов в форме запасов дебиторской задолженности и денежных средств.Проблема объективной оценки ликвидности организации и оценки степени вероятности наступления возможного банкротства по данным бухгалтерской отчетности не нова. Решение этой проблемы в различные годы занимались как зарубежные, так и отечественные экономисты– С.Б. Барнгольц, В.Ф. Палия, М.И. Баканова, А.Д. Шеремета, Е.В. Негашева, В.В. Ковалева, И.Т. Балабанова, Р.С. Сайфуллина, Э.А. Уткина и др.

Актуальность темы курсовой работы обусловлена тем фактом, что проведение анализа ликвидности является необходимым условием эффективной работы организаций различных форм собственности.

Целью выполнения данной работы является проведение анализа ликвидности конкретного предприятия и определение путей ее укрепления. Для достижения данной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы анализа ликвидности;

- провести анализ ликвидности в условиях конкретного предприятия;

- разработать мероприятия по повышению ликвидности предприятия.

Объектом исследования является ООО Фирма «РОТОР-2».

**1.1 Понятие ликвидности предприятия и факторы, на нее влияющие**

Одним из важнейших критериев финансового состояния организации является ее платежеспособность. В теории и практике применения финансового анализа различают долгосрочную и текущую платежеспособность. Под долгосрочной платежеспособностью понимается способность организации рассчитываться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе.

Способность организации рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам принято называть текущей платежеспособностью. Иначе говоря, организация считается платежеспособной, когда она в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, используя оборотные активы. Основные средства, если только они не приобретаются с целью дальнейшей перепродажи, в большинстве случаев не рассматриваются в качестве источников погашения текущих обязательств организации в силу, во-первых, своей особой функциональной роли в процессе производства и, во-вторых, затруднительности их срочной реализации (если речь не идет о таких объектах основных средств, как легковой транспорт, предметы дизайна офиса и некоторых других объектах, которые имеют высокую привлекательность для потребителя).

На текущую платежеспособность организации непосредственное влияние оказывает ликвидность ее оборотных активов (возможность преобразовать их в денежную форму или использовать для уменьшения обязательств). Оценка состава и качества оборотных активов с точки зрения их ликвидности получила название анализа ликвидности.

На рис. 1.1 показана взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса, которую можно сравнить с многоэтажным зданием, где все этажи равнозначны, но второй этаж нельзя возвести без первого, а третий без первого и второго. Если рухнет первый, то и все остальные развалятся. Следовательно, ликвидность баланса является основой (фундаментом) платежеспособности и ликвидности предприятия. Иными словами, ликвидность – это способ поддержания платежеспособности. Но в то же время, если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать свою ликвидность.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.[1](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote1sym)

Неплатежеспособность является результатом тяжелого финансового состояния, при котором предприятие проходит путь от временных финансовых затруднений до устойчивой неплатежеспособности. Устойчивая неспособность удовлетворить требования кредитов ров рассматривается в российском механизме банкротства как условие признания предприятия несостоятельным. Улучшение платежеспособности предприятия неразрывно связано с политикой управления оборотным капиталом, которое нацелено на минимизацию финансовых обязательств.[2](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote2sym)

Понятие платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем.

Быкадоров В.Л., Алексеев П.Д. Финансово – экономическое состояние предприятия: Практическое пособие – М.: Изд-во «ПРИОР», 2005. – 96 с.

**1.1 Пользователи, цели, задачи и информационная база анализа**

Основной целью анализа ликвижности предприятия является получение наиболее информативных параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Основными задачами анализа ликвидности являются:

1. Своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования;
2. Поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его ликвидности;
3. Разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;
4. Прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов. [3](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote3sym)

Пользователей информации может интересовать как текущая ликвидность предприятия, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу. Целью внутреннего анализа ликвидности предприятия является обеспечение планомерного поступления денежных средств и достижение оптимального соотношения собственных и заемных средств. Внешний анализ проводится инвесторами, банками, поставщиками и т.д. Его цель – установить возможность выгодно вложить средства без риска их потери.

Главными вопросами, которые должны быть выяснены при анализе ликвидности, являются следующие: качественный состав текущих активов и пассивов; учетная политика оценки статей активов и ее соответствие скорости оборота текущих пассивов; основные источники притока денежных средств на предприятии и основные направления их расходования; способность стабильно обеспечивать превышение первых над вторыми.

Источниками информации для анализа является бухгалтерская отчетность, данные первичного, аналитического и синтетического учета.

Основным информационным источником для анализа ликвидности является бухгалтерский баланс. Внешне он представляет собой таблицу двухсторонней формы, в левой стороне которой представлены хозяйственные средства (актив), а в правой – источники их формирования (пассив).

Средства в активе баланса сгруппированы в порядке ускорения оборота или повышения уровня ликвидности – от основных средств к материальным запасам и денежным средствам. Поэтому первым разделом актива баланса выступают так называемые внеоборотные активы, а вторым – оборотные.

Вне зависимости от организационно-правовых видов и форм собственности источниками формирования имущества любого предприятия являются собственные и заемные средства. В целом информация о величине собственных источников представлена в разделе пассива баланса. [4](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote4sym)

Данные о составе и динамике заемных средств отражаются в IV и V разделах пассива. К ним относятся:

* краткосрочные кредиты банков - ссуды банков, находящихся как внутри страны, так и за рубежом, полученные на срок до одного года;
* долгосрочные кредиты банков - ссуды банков, полученные на срок более одного года;
* краткосрочные займы - ссуды заимодавцев (кроме банков), находящихся как внутри страны, так и за рубежом, полученные на срок не более одного года;
* долгосрочные займы - ссуды заимодавцев (кроме банков), полученные на срок более одного года;
* кредиторская задолженность предприятия поставщикам и подрядчикам, образовавшаяся в результате разрыва между временем получения товарно-материальных ценностей или потреблением услуг и его фактической оплаты;
* задолженность по расчетам с бюджетом, возникшая вследствие разрыва между временем начисления и датой платежа;
* долговые обязательства предприятия перед своими работниками по оплате их труда;
* задолженность органам социального страхования и обеспечения, образовавшаяся ввиду разрыва между временем возникновения обязательства и датой платежа;
* задолженность предприятия прочим хозяйственным контрагентам.[5](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote5sym)

Построение баланса дает возможность создать отчетливое представление об объеме, структуре и состоянии средств предприятия, об обеспеченности их собственными и привлеченными источниками их покрытия, а также о финансовых результатах и их использовании.

Экономисты отмечают также недостаточное соответствие содержания информационной базы как целям и задачам финансового анализа, так и требованиям международных стандартов. Одной из сложных проблем оптимизации содержания информационной базы является приведение в соответствие с международными и отечественными стандартами бухгалтерского учета, отчетности, законодательной базы. Министерство финансов почти ежегодно вносит изменения в различные формы отчетности, что, в конечном счете, позволяет существенно улучшить качественное содержание аналитических показателей. Однако частые изменения в бухгалтерской и налоговой отчетности приводят к неоднородности содержания многих данных, а значит, и к несопоставимости ряда показателей в динамике.

Еще одной проблемой информационной базы является оценка ее показателей с учетом инфляции. В отечественной бухгалтерской отчетности не выдерживается в полной мере принцип достоверности информации в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. В них, в частности, предусматривается обязательная корректировка данных отчетности за 3 года, если в экономике государства наблюдается гиперинфляция. [6](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote6sym)

В последние годы в экономике России, по оценкам Правительства РФ, инфляция отражает рост цен в среднем на 12-15 %, что не является гиперинфляцией. Так как официальной методики оценки статей баланса по рыночной стоимости в российской экономике нет, то отечественные предприятия составляют балансы в большинстве случаев в текущей оценке, что снижает качество отчетности, так как:

1. недостаточно объективно оценивается ликвидность предприятия;

2. не представляется возможным составлять объективный прогноз развития бизнеса, а также принимать оптимальные управленческие решения.

Таким образом, при анализе ликвидности необходимо проведение мероприятий по обеспечению достоверности и качества информационной базы.[7](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote7sym)

По итогам вышесказанного можно сделать вывод, что основным источником информации для анализа и оценки ликвидности предприятия является бухгалтерский баланс (форма № 1), актив которого строится в порядке возрастающей ликвидности средств, т.е. в прямой зависимости от скорости превращения этих активов в процессе хозяйственного оборота в денежную форму, а статьи пассива группируются по степени срочности погашения обязательств.

Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Практикум. — М.: Издательство «Дело и Сервис», 2006. — 144 с.

**1.2 Методика анализа ликвидности предприятия**

Для оценки ликвидности могут быть использованы следующие направления (рис. 1.2):

- структурный анализ изменений актива и пассива баланса, т. е. анализ ликвидности баланса;

- расчет финансовых коэффициентов ликвидности;

- анализ движения денежных средств за отчетный период.[8](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote8sym)

Анализ ликвидности баланса на основе абсолютных показателей заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

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

А-1 - Наиболее ликвидные активы - к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения.

А-2 - Быстро реализуемые активы: готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность сроком погашения в течение 12 месяцев. 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 других факторов.

А-3 - Медленно реализуемые активы – производственные запасы и незавершенное производство, так как понадобится большой срок для превращения их в готовую продукцию, а затем в денежную наличность.

А-4 - Трудно реализуемые активы – основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П-1 - Наиболее срочные обязательства - к ним относится кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили.

П-2 - Среднесрочные обязательства - краткосрочные кредиты банка и заемные средства.

П-3 - Долгосрочные обязательства - долгосрочные кредиты и займы.

П-4 – Собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.[9](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote9sym)

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

А-1 > П-1; А-2 > П-2; А-3 > П-3; А-4 < П-4

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит "балансирующий" характер и в то же время имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости - наличии у предприятия собственных оборотных средств. В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Расчет и анализ коэффициентов ликвидности позволяет выявить степень обеспеченности текущих обязательств ликвидными средствами (табл. 1.).

Таблица 1.1

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности

| № п/п | Наименование показателя | Расчетная формула | Экономическое содержание |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | Показатель общей платежеспособности (Копл) | Копл =(ВА + ОА) / ЗК | Рассчитывается для оценки общей платежеспособности. В общем случае нормальными считаются значения этого показателя, находящиеся в пределах 2. |
| 2 | Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) | Кал = (ДС+КФВ)/КО | Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Значение коэффициента признается достаточным 0.2 – 0.25. Если предприятие в текущий момент может на 20 – 25 % погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной. |
| 3 | Коэффициент промежуточной ликвидности (Кпл) | Кпл = (ДС+ КФВ+ ДЗкс)/КО | Коэффициент промежуточной ликвидности Кпп (промежуточный коэффициент покрытия) определяется как отношение ликвидных средств первых двух групп (денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности) к краткосрочным обязательствам. Нормативное ограничение составляет от 0.7 до 1. |
| 4 | Коэффициент ликвидности запасов (Клз) | Клз = З/КО | Коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет материальных запасов предприятия |
| 5 | Коэффициент текущей ликвидности Кпо(коэффициент покрытия долгов) | Кпо= (ДС + КФВ +ДЗдс+ДЗкс+З): КО | Коэффициент представляет собой отношение всех текущих активов, включая запасы и незавершенное производство, к общей сумме краткосрочных обязательств. В общем случае нормальными считаются значения показателя, находящиеся в пределах 2. |

Особенностью перечисленных показателей ликвидности является наличие установленных границ их изменения, поэтому сравнивая их плановые или фактические значения, полученные расчетным путем, с принятыми критериями, можно осуществлять контроль и последующее регулирование платежеспособности предприятия. Однако необходимо отметить, присущие данным показателям недостатки:[10](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote10sym)

* формулы расчета используемых коэффициентов и рекомендуемые границы изменения этих показателей не являются бесспорными;
* учетная политика — по методу отгрузки или по методу оплаты — оказывает существенное влияние на величину этих показателей;
* данные показатели не увязываются с очень важным для предприятия показателем - добавленной стоимостью;
* расчет показателей на начало и конец отчетного периода и выявление их отклонений от нормативных значений еще не раскрывает механизма достижения самих нормативных значений;
* оценка платежеспособности предприятия только на начало и только на конец отчетного периода не дает представления о работе предприятия за весь отчетный период.

По итогам вышесказанного можно сделать вывод, что целью внутреннего анализа ликвидности предприятия является обеспечение планомерного поступления денежных средств и достижение оптимального соотношения собственных и заемных средств, целью внешнего - установление выгодности вложения средств в данное предприятие. Задачами анализа являются выявление резервов и устранение недостатков финансово – хозяйственной деятельности. Детальная характеристика уровня ликвидности предприятия осуществляется с помощью расчета аналитических коэффициентов абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности. Однако сфера применения и аналитические возможности данных коэффициентов значительно уже, чем принято считать. Главные достоинства коэффициентов – простота и наглядность расчета – могут обернуться их недостатком – поверхностностью выводов, если весь анализ платежеспособности будет сведен к определению значений коэффициентов ликвидности. Поэтому радикальное повышение точности оценки ликвидности достигается в ходе внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета. При этом расчет показателей ликвидности следует рассматривать как начальный этап анализа платежеспособности.

Мухамедьярова А. Как уравновесить ликвидность и рентабельность // Консультант. – 2006. - № 11. – С. 18-19

**2. Ликвидность предприятия. Прибыльность предприятия**

Под ликвидностью предприятия понимается наличие у него оборотных средств в размере, достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков, предусмотренных контрактами. При этом следует различать: ликвидность баланса — возможности предприятия в установленные сроки с помощью имеющегося на его балансе имущества рассчитаться по своим обязательствам; ликвидность активов — способность какого-либо актива трансформироваться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса; степень ликвидности — величина, обратная времени, необходимому для превращения активов в денежные средства. Таким образом, чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов был переведен в денежную форму, тем выше его ликвидность. Оценка ликвидности предприятия осуществляется в два этапа:
1) анализ ликвидности баланса;
2) анализ коэффициента текущей ликвидности, коэффициента промежуточной ликвидности, коэффициента абсолютной ликвидности.Под прибыльностью предприятия понимается не только превышение полученных доходов над всеми расходами (затратами), но и получение чистой прибыли, используемой для накопления финансовых ресурсов и расширения производства. То есть должны выполняться принципы коммерческого расчета — самоокупаемость, прибыльность и самофинансирование. Оценка прибыльности предприятия рассчитывается с помощью абсолютных и относительных показателей:
1) рентабельности капитала (инвестиций) — рентабельности совокупного капитала, рентабельности собственного капитала, рентабельности основных средств;
2) рентабельности продаж — валовой рентабельности продаж, операционной рентабельности продаж, чистой рентабельности продаж;
3) рентабельности производства — рентабельности операционной деятельности, рентабельности обычной деятельности, чистой рентабельности деятельности предприятия. При этом показатели рентабельности могут выражаться либо в процентах, либо в коэффициентах.
Взаимосвязь между ликвидностью предприятия и его прибыльностью схематично можно представить в виде матрицы финансовых решений (рис. 1).
Потребление ликвидных средств
РХД — результат хозяйственной деятельности, выраженный величиной прибыли;
РФД — результат финансовой деятельности, выраженный уровнем ликвидности;
РФХД — результат финансово-хозяйственной деятельности, то есть сумма двух предыдущих результатов
На рисунке 1 изображена Матрица финансовых решений . По диагонали АВ проходит зона равновесия (квадраты 1, 2, 3); над диагональю — зона успеха, где РФХД выше нуля; под диагональю — зона дефицита — отрицательное значение тех же результатов либо комбинация отрицательных и нулевых результатов. Маневрируя показателями ликвидности и прибыльности, можно достичь требуемой стратегии рекреационного предприятия. При этом если обеспечение ликвидности является обязательным условием долгосрочного экономического развития рекреационного предприятия, то обеспечение прибыльности может сочетаться с такими целями, как завоевание рынка или просто выживание.

Островенко Т.К., Гребнев Г.Д. Проблемы методики анализа финансового состояния предприятия и его информационной базы // Экономический анализ: теория и практика № 5, 2004 г.Пятов М.Л. Анализ финансовой устойчивости организации // БУХ.1С. – 2005. - № 1. – С. 22-24

**3.Стабилизация улучшения ликвидности баланса предприятия.**

Итак, финансовое состояние в плане платёжеспособности может быть весьма изменчивым. Предприятие может стать неплатёжеспособным из – за финансовой недисциплинированности своих дебиторов.сходя из этого, одна из мер по улучшению ликвидности баланса предприятия будет такова:
-устанавливать юридически чёткие сроки выплат дебиторских задолженностей.
Оценка ликвидности и платёжеспособности может быть выполнена с определённой степенью точности. В частности, в рамках экспресс – анализа платёжеспособности обращают внимание на статьи, характеризующие наличные деньги в кассе и на расчётных счетах в банке.
Ещё одна мера по улучшению ликвидности – мобильные ресурсы, которые могут быть включены
в финансово – хозяйственную деятельность в любой момент, тогда как другие виды активов могут нередко включаться только с определённым лагом.
Искусство финансирования как раз и состоит в том, чтобы держать на счетах только минимальную сумму средств, а остальную часть, которая может понадобиться для текущей оперативной деятельности, - в быстро реализуемых активах.
Очень важная мера улучшения ликвидности баланса предприятия связана с иммобилизацией собственных оборотных средств:
-недопустимо увеличение иммобилизации собственных оборотных средств , проявляющееся в увеличении неликвидов, просроченной дебиторской задолженности, просроченных полученных векселей.
О неплатёжеспособности свидетельствуют, как правило, такие статьи в отчётности, как: «Убытки», «Кредиты и займы, не погашенные в срок», Просроченная кредиторская задолженность», «Векселя выданные просроченные».
В связи с этим можно сформулировать ещё одну меру улучшения ликвидности баланса:
-недопустим тот факт, что фирмы – монополисты могут сознательно идти на нестрогое соблюдение контрактов со своими поставщиками и подрядчиками. Логика здесь проста: не будете следовать нашим правилам игры, мы найдём вам замену.
Также ликвидность баланса касается и влияния инфляции:
-в условиях инфляции непродуманно составленный договор на предоставление кратко – или долгосрочной ссуды может вызвать искушение нарушить его и уплачивать штрафы обесценивающимися деньгами. По этой причине такой договор нужно составлять с учётом изменяющихся экономических показателей.
Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности с позиций долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.
Показатель чистых активов имеет исключительное значение в управлении финансами предприятия. Для нормального функционирования финансовой системы предприятия очень важна мера, улучшающая ликвидность его баланса:
-обязательно должен быть такой показатель, как рост чистых активов предприятия, что рассматривается как благоприятная тенденция для всего баланса в целом.
Итак, подведём всему вышесказанному небольшой итог. Чтобы улучшить в целом ликвидность баланса предприятия, исключительно важны такие факторы, как:
1. Общая сумма платежей:
-не должно быть задолженности по ссудам банка;
-не должно быть просроченной задолженности по расчётным документам поставщиков;
-недопустимы недоимки в бюджет.
2. Причина неплатежей:
-всегда должны быть собственные оборотные средства;
-должны быть сверхплановые запасы товарно – материальных ценностей;
-должны быть оплачены в срок товары отгруженные;
-должна быть иммобилизация оборотных средств в капитальное строительство.
3. Источники, ослабляющие финансовую напряжённость:

временно свободные собственные средства – спецфонды;
-привлечённые средства ( превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской );
-кредиты банка на временное пополнение оборотных средств.
При соблюдении данных мер улучшится ликвидность баланса, и в результате этого предприятие будет состоятельным и платёжеспособным.

**4. Методика анализа платёжеспособности и предприятия.
Основные показатели ликвидности**

Предварительная оценка финансового положения
предприятия осуществляется на основании данных бухгалтерского баланса, «Отчета о
движении денежных средств», а также ф. № 5 «Приложение к бухгалтерскому
балансу». На данной стадии анализа формируется первоначальное представление о
деятельности предприятия, выявляются изменения в составе имущества предприятия и
их источниках, устанавливаются взаимосвязи между показателями.

С этой целью
определяют соотношения отдельных статей актива и пассива баланса, их удельный
вес в общем итоге (валюте) баланса, рассчитывают суммы отклонений в структуре
основных статей баланса по сравнению с предшествующим периодом. При этом общая
сумма изменения валюты баланса расчленяется на составные части, что позволяет
сделать предварительные выводы о характере имевших место сдвигов в составе
активов, источниках их формирования и их взаимной обусловленности.

Для удобства
проведения такого анализа целесообразно использовать уплотненный аналитический
баланс, формируемый путем агрегирования однородных по своему составу элементов
балансовых статей в необходимых аналитических разрезах.

На следующем этапе
предварительного анализа ликвидности и платежеспособности проводится расчет и
оценка динамики ряда аналитических коэффициентов, характеризующих финансовое
положение предприятия.

Одним из важнейших критериев финансового положения
предприятия является оценка его платежеспособности, под которой, как уже
отмечалось выше, принято понимать способность предприятия рассчитываться по
своим долгосрочным обязательствам. Следовательно, платежеспособным является то
предприятие, у которого активы больше, чем внешние обязательства. Предприятие
считается ликвидным, если оно в состоянии выполнить свои краткосрочные
обязательства, реализуя текущие активы. Основные средства, если только они не
приобретаются с целью дальнейшей перепродажи, в большинстве случаев не могут
быть источниками погашения текущей задолженности предприятия в силу, во-первых,
своей особой функциональной роли в процессе производства, и, во-вторых, весьма
затруднительных условий их срочной реализации.

Для предварительной оценки
ликвидности предприятия привлекаются данные бухгалтерского баланса. Информация,
отражаемая во разделе актива баланса характеризует величину текущих активов в
начале и конце отчетного года. Сведения о краткосрочных обязательствах
предприятия содержатся в разделе пассива баланса .

Предприятие может быть ликвидным в большей или меньшей степени, поскольку в
состав текущих активов входят разнородные оборотные средства, среди которых
имеются как легкореализуемые, так и труднореализуемые для погашения внешней
задолженности.

В то же время в составе краткосрочных пассивов могут быть
выделены обязательства различной степени срочности. Поэтому одним из способов
оценки ликвидности на стадии предварительного анализа является сопоставление
определенных элементов актива и пассива между собой. С этой целью обязательства
предприятия группируются по степени их срочности, а его активы - по степени
ликвидности (реализуемости). Так, наиболее срочные обязательства предприятия
(срок оплаты которых наступает в текущем месяце) сопоставляются с величиной
активов, обладающих максимальной ликвидностью (денежные средства,
легкореализуемые ценные бумаги). При этом часть срочных обязательств, остающихся
непокрытыми, должна уравновешиваться менее ликвидными активами - дебиторской
задолженностью предприятий с устойчивым финансовым положением, легкореализуемыми
запасами товарно-материальных ценностей и др. Прочие краткосрочные обязательства
соотносятся с такими активами, как дебиторская задолженность, готовая продукция,
производственные запасы и др.

Проанализировав данные показатели, необходимо перейти к оценке качественной составляющей самих активов, а именно, к составу
производственных запасов, спросу на продукцию, надежности покупателей, а также
оценить срочность обязательств предприятия. Поэтому окончательные выводы
относительно финансовой устойчивости и ликвидности предприятия могут быть
сделаны по результатам внутреннего анализа текущих активов и краткосрочных
обязательств.

Особое значение для платёжеспособности предприятия имеет скорость движения денежных средств. Одним из основных условий финансового
благополучия предприятия является приток денежных средств, обеспечивающий
покрытие его текущих обязательств. Следовательно, отсутствие такого минимально
необходимого запаса денежных средств свидетельствует о наличии финансовых
затруднений у предприятия. В то же время, чрезмерная величина денежных средств
говорит о том, что реально предприятие терпит убытки, связанные с инфляцией и
обесценением денег. В этой связи возникает необходимость оценки рациональности
управления денежными средствами на предприятии. уществуют различные способы такого анализа. В частности, показателем возникновения финансовых затруднений является тенденция сокращения доли денежных средств в составе текущих активов предприятия при возрастающем объеме его
текущих обязательств. Поэтому ежемесячный анализ соотношения денежных средств и
наиболее срочных обязательств (срок которых истекает в текущем месяце) может
дать достаточно красноречивую картину избытка (недостатка) денежных средств на
предприятии.

Для того, чтобы раскрыть реальное движение денежных средств на
предприятии, оценить синхронность поступления и расходования денежных средств, а
также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных
средств на предприятии, следует выделить и проанализировать все направления
поступления (притока) денежных средств, а также их выбытия (оттока).

Указанные направления движения денежных средств принято рассматривать отдельно в разрезе
следующих основных видов деятельности:

1) текущей;

2) инвестиционной;

3) финансовой. Приток денежных
средств в рамках текущей деятельности связан, в первую очередь, с получением
выручки от реализации продукции, выполнения работ и оказания услуг, а также
авансов от покупателей и заказчиков. Отток - с уплатой по счетам поставщиков и
прочих контрагентов, выплатой заработной платы работникам, производимыми
отчислениями в фонды социального страхования и обеспечения, расчетами с бюджетом
по причитающимся к уплате налогам. К текущей деятельности предприятия принято
также относить и выплаченные (полученные) проценты по кредитам.

Движение денежных средств в разрезе инвестиционной деятельности связано с приобретением
(реализацией) имущества, имеющего долгосрочное использование. В первую очередь,
это касается поступления (выбытия) основных средств и нематериальных активов.

Финансовая деятельность предприятий связана в основном с притоком средств
вследствие получения долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов и их оттоком
в виде выплаты дивидендов и погашения задолженности по полученным ранее
кредитам.

При анализе взаимосвязи полученного финансового результата и
изменения денежных средств следует учитывать возможность получения доходов,
отражаемых в учете ранее реального поступления денежных средств (например, при
учете реализованной продукции по моменту ее отгрузки).

Для целей анализа
привлекается информация бухгалтерского баланса, формы № 2, 4, 5, данные Главной
книги. С ее помощью отдельно определяется движение денежных средств в рамках
текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Совокупный результат,
характеризующий состояние денежных средств на предприятии, складывается из суммы
результатов движения средств по каждому виду деятельности.

Анализ
целесообразно начинать с оценки тех изменений, которые произошли в состоянии
активов предприятия и их источниках. Результаты анализа необходимо отражать в
таблицах. Далее следует определить, как изменение по каждой статье актива и
пассива отразились на состоянии денежных средств предприятия и его чистой
прибыли.

Акционеры (инвесторы), располагая информацией о движении денежных
потоков на предприятии, имеют возможность судить о том, насколько стабильно
финансовое положение предприятия, в которое они вложили свои средства, более
обоснованно подойти к разработке политики распределения и использования прибыли.

Таким образом, в отличие от ранее сложившихся подходов к оценке финансового
положения, анализ движения денежных средств дает возможность сделать более
обоснованные выводы о том, в каком объеме и из каких источников были получены
поступившие на предприятия денежные средства и каковы основные направления их
использования; достаточно ли собственных средств предприятия для осуществления
инвестиционной деятельности и др.

Немаловажная роль в анализе ликвидности предприятия отводится анализу дебиторской задолженности, которая занимает
значительный удельный вес в составе текущих активов предприятия. В наиболее
общем виде изменения в объеме дебиторской задолженности за год могут быть
охарактеризованы данными баланса (форма 1).

Для целей внутреннего анализаследует привлечь сведения аналитического учета (журнал-ордер или заменяющую его ведомость учета расчетов с покупателями и заказчиками). Для обобщения
результатов анализа состояния расчетов с покупателями и заказчиками составляют
сводную таблицу, в которой дебиторская задолженность классифицируется по срокам
образования. Ежемесячное ведение таблицы позволяет бухгалтеру составить четкую
картину состояния расчетов с покупателями и обращает внимание на просроченную
задолженность. Кроме того, практическая полезность использования таблицы по
дебиторам состоит еще в том, что они в значительной степени облегчают проведение
инвентаризации состояния расчетов с дебиторами.

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используется следующая группа показателей.

1)Оборачиваемость дебиторской задолженности;

2) Период погашения дебиторской
задолженности;

3) Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих
активов;

4) Доля сомнительной задолженности в составе дебиторской
задолженности.

Существуют некоторые рекомендации, позволяющие управлять
дебиторской задолженностью:

1) контролировать состояние расчетов с
покупателями по отсроченным (просроченным) задолженностям;

2) по возможности ориентироваться на большее число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты
одним или несколькими крупными покупателями;

3) следить за соотношением
дебиторской и кредиторской задолженности: значительное превышение дебиторской
задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает
необходимым привлечение дополнительных (как правило, дорогостоящих) источников
финансирования;

4) использовать способ предоставления скидок при досрочной
оплате. В условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что
предприятие-производитель (продавец) реально получает лишь часть стоимости
реализованной продукции. Поэтому возникает необходимость оценить возможность
предоставления скидки при досрочной оплате. Техника анализа будет следующей.

Падение покупательной способности денег за период характеризуется с помощью
коэффициента Ки, обратного величине индекса цен. Если установленная договором
сумма к получению составляет величину , а динамика цен характеризуется индексов
 то реальная сумма денег с учетом их покупательной способности в момент
оплаты составит Ки = ц.

Важным показателем ликвидности предприятия является
структура баланса, поэтому вопрос её оценки приобретает особую актуальность.
Неудовлетворительная структура баланса свидетельствует о полной
неплатёжеспособности предприятия и является основанием для принятия решения о
его несостоятельности (банкротстве).

Оценка несостоятельности предприятия должна занимать определенное место в деятельности бухгалтера как профессионала,
осуществляющего контроль за выполнением хозяйственных операций, так или иначе
влияющих на финансовую устойчивость предприятия, и аудитора - при составлении
заключения о финансовом состоянии проверяемых субъектов.

Под несостоятельностью (банкротством) предприятия понимается неспособность
удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), а также
неспособность обеспечить обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды в
связи с превышением обязательств должника над его имуществом или в связи с
неудовлетворительной структурой баланса должника.

Показателями для оценки
удовлетворительности структуры баланса предприятия являются:

1) коэффициент
текущей ликвидности (КТЛ) - характеризует способность предприятия одновременнно
погасить краткосрочные обязательства. Рассчитывается как отношение текущих
(оборотных) активов к текущим обязательствам компании. Нормативное значение КТЛ
равно ;

2) коэффициент обеспеченности собственными средствами (КСК) -
определяется как отношение собственных источников финансирования оборотных
активов к величине оборотного капитала. Норматив определен на уровне ;

3)коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности (КВУ) - коэффициенты
показывают вероятность того, что неплатежеспособное предприятие в течение
последующих шести месяцев сможет восстановить способность погашать краткосрочные
обязательства, а платежеспособное - в последующие три месяца не утратит
финансовой устойчивости. Этот коэффициент рассчитывается, если структура баланса
признается неудовлетворительной в результате расчета коэффициента текущей
ликвидности или коэффициента обеспеченности собственными средствами.
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.
Норматив коэффициента - не менее 1.

Выводы о признании структурыбаланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным делаются при отрицательной структуре баланса и отсутствии у него реальной возможности
восстановить свою платежеспособность. По результатам расчетов и полученным
значениям перечисленных показателей (критериев) может быть принято одно из
следующих решений:

1) о признании структуры баланса предприятия
неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным;

2) о наличии реальной
возможности у предприятия-должника восстановить свою платежеспособность;

3) о наличии реальной возможности утраты платежеспособности предприятием, когда оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Основанием для признания структуры баланса предприятия
неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является выполнение
одного из следующих условий:

1) коэффициент текущей ликвидности на конец
отчетного периода имеет значение менее нормативного;

2) коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение
менее нормативного.

При неудовлетворительной структуре баланса для проверки
реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность
рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности. При
удовлетворительной структуре баланса для проверки устойчивости финансового
положения расчитывается коэффициент утраты платежеспособности. Коэффициент
восстановления (утраты) платежеспособности (КВУ) характеризует реальную
возможность предприятия восстановить или утратить платежеспособность в течение
определенного срока.

После принятия решения о признании структуры баланса
неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным у предприятия
запрашивается дополнительная информация и проводится углубленный анализ его
финансово-хозяйственной деятельности в целях выбора варианта проведения
реорганизационных процедур для восстановления его платежеспособности или
ликвидационных мероприятий.Для повышения ликвидности предприятия необходимо принимать следующие меры.

Надежным методом улучшения финансового состояния считается
диверсификация производства, то есть рассредоточение активов по различным видам
деятельности. В ряде случаев эффективно урезание сфер производственной
деятельности. Например, в уставе ряда нефтегазовых организаций к основным видам
деятельности, связанных с добычей нефти и газа, до недавнего времени была
отнесена также строительная деятельность, не связанная с основным и
вспомогательным производством, эксплуатация жилищного фонда, водоканальных
сетей, производство и реализация пищевой и сельскохозяйственной продукции.

Среди внутренних факторов возникновения неплатежей можно выделить те,
устранение которых напрямую зависит от успешной совместной работы бухгалтерии и
менеджмента. К ним относятся: дефицит собственных оборотных средств, рост
дебиторской и кредиторской задолженности, несовершенство механизма определения
фактической цены реализации продукции и низкая договорная дисциплина.

Существенным фактором, оказывающим влияние на оздоровление финансового
положения предприятия, является погашение дебиторской задолженности предприятия.
Одной из причин возникновения дебиторской задолженности является
неотрегулированность отношений предприятия и банка, приводящая к серьезным
финансовым проблемам. При составлении и заключении договора на расчетно-кассовое
обслуживание необходимо руководствоваться следующими рекомендациями:

-договорные отношения с банком должны предусматривать оплату за временное
использование средств предприятия, находящихся на расчетном счете;

- в договоре должно быть определено, что зачисление средств предприятия на расчетный счет
производится в течение операционного дня на дату поступления платежных
документов, в случае задержки поступления банк обязан уплатить пени за каждый
день просрочки;

- установить ответственность банка за задержку платежей в
связи с неправильной адресацией платежных документов с начислением пеней за
каждый день просрочки;

- банку принимать и выдавать денежные средства по
первому требованию клиента в пределах средств, имеющихся на его расчетном счете,
и в пределах сумм, предусмотренных заявкой клиента по кассовому плану;

- в случае неоднократного нарушения банком своих обязательств, предприятие оставляет
за собой право расторгнуть договор на расчетно-кассовое обслуживание в
одностороннем порядке.

В качестве дополнительных источников финансирования можно выделить нетрадиционные методы обновления материальной базы и ускоренной модернизации основных фондов, одним из которых является лизинг.
Лизингодатель, предоставляя лизинг получателю основных фондов на установленные
договором срок и за определенную плату, по существу реализует принципы
срочности, возвратности и платности, присущие кредитной сделке. Но, с другой
стороны, и лизингодатель, и лизингополучатель оперируют капиталом не в денежной,
а в производственной форме, что сближает лизинг с инвестированием, резко
поднимает его экономическую значимость.

И, наконец, необходимо остановиться еще на одном факторе финансового оздоровления. Это совершенствование договорной дисциплины. Влияние данного фактора невозможно выявить без учета отраслевых
особенностей производства и организации финансов.

Необходимо понимать, что проблемы с ликвидностью предприятия нарушают его деятельность какого-либо подразделения, или, в худшем случае, всего предприятия. Самое ликвидное имущество – это деньги в кассе или на банковском счету, за ними следуют ценные бумаги (акции, паи фонда, долговые обязательства), которые можно в нормальных условиях быстро продать. На третьем месте находятся дебиторские задолженности –
неоплаченные счета покупателей. Хотя в балансе в качестве оборотного имущества
отражаются и предоплаты, и запасы, они не считаются ликвидным имуществом. Также
не считается ликвидным имуществом основное имущество – оборудование и недвижимое
имущество.

Проблемы ликвидности нередко возникают в результате того, что до
начала реализации нового бизнеса или проекта не устанавливается, сколько денег
необходимо для его запуска. Именно поэтому перед тем как начать бизнес,
необходимо выяснить, сколько на это реально потребуется финансовых ресурсов.
Если речь идет о начинающем предприятии, самое важное - убедиться, что имеется
достаточно финансовых средств.

Ошибка зачастую допускается при учете поступлений от продаж. Как правило, руководитель предприятия предполагается, чтовесь товар будет продан сразу, и деньги за него поступят немедленно. Но на практике получается всё иначе. Чтобы продать товар, необходимо время, как для продажи, так и для получения денег. Более того, многие фирмы (особенно в торговле) предпочитают работать с отсрочкой платежа.

Зачастую учитывается только время, которое уходит конкретно на производство, в
него включают поставку материалов, производство, работу по продажам и
поступление денег. Такой способ предварительного расчета кардинально
неправилен.

Осуществлять постоянный контроль за временем товарооборота
необходимо не только на начинающем предприятии, но и на постоянно действующем.
Это позволяет определять потребность в финансовых ресурсах. В противном случае
можно оказаться в положении, когда перспективное производство будет закрыто
из-за несвоевременного финансирования.

Кроме этого, необходимо постоянно
анализировать, что будет, если продажи пойдут лучше или хуже, если поставки
сырья затянутся и предвидеть наступление этих ситуаций и быть готовыми к ним.
Таким образом можно оценить, сколько денег максимально понадобится в самом
худшем случае, и сколько минимально денег потребуется в самом лучшем
случае.

Конечно же самым главным в управлении ликвидностью является постоянный
контроль за её показателями, которые рассмотрены выше. Коэффициенты ликвидности
дают оценку способности фирмы оплачивать краткосрочные задолженности. Особое
внимание необходимо уделять коэффициенту текущей ликвидности и коэффициенту
срочной ликвидности.

За коэффициентом текущей ликвидности необходимо постоянно
следить, особенно если речь идет о быстро развивающемся предприятии. Например,
руководство, увидев, что предприятие успешно, может начать поиск возможностей
для новых инвестиций и приобрести новое оборудование или недвижимость. Оборотные
средства будут вложены в основное имущество. Но если новое оборудование сразу же
не найдет достаточного применения или если на его приобретение будет затрачено
слишком много денег, то может пострадать все предприятие, так как оборотных
средств будет недостаточно для оплаты счетов.

Коэффициент срочной ликвидности считается более консервативным по сравнению с коэффициентом текущей ликвидности,поскольку при его расчёте из оборотного имущества вычтено имущество, которое,как правило, трудней реализовать, и предоплаты, возврата которых зачастую нельзя
потребовать.

Важное значение в управлении ликвидностью играет планирование
(постановка целей для предприятия (увеличение доли рынка, увеличение оборота,
увеличение прибыли и т.д.) и составление стратегических планов для достижения
целей). Тщательно проанализированный бизнес-план для реализации стратегии
позволяет следить за соответствием планов реальному положению дел и, в случае
обнаружения несоответствий, своевременно реагировать. Также основательно
составленный бизнес-план показывает периоды, в течение которых предприятие
нуждается в дополнительном финансировании для поддержания своей
ликвидности.

Банкротство предприятия главным образом связано с его
платежеспособностью, поэтому очень важен составленный на хорошем уровне отчет о
денежных потоках, работа с дебиторами, а также использование различных
возможностей обеспечения ликвидности.

При хорошо налаженном производстве в
случае возникновения дефицита денежных средств, необходимо прибегать к
банковским краткосрочным кредитам, предварительно оценив все выгоды и потери.

Особое внимание необходимо обращать и на следующие факторы, которые тем или
иным образом сказываются на ликвидности предприятия:

1) Сезонность – планируя
свою деятельность, необходимо непременно учесть сезонность, обусловленные ею
закономерности. Мороженое большей частью продается летом, торф для отопления –
зимой. Но учитывать только сезонность продаж недостаточно. Также важен учет
сезонности других частей предприятия. Например, хотя продажа торфа для отопления
происходит зимой, затраты на его заготовку делаются летом.

2) Чрезмерные
инвестиции – распространено ошибочное мнение, что успешным является то
предприятие, которое инвестирует много и увеличивает оборот. Каждое решение
относительно инвестиций необходимо предварительно основательно проанализировать.
Поскольку в случае инвестиций уменьшается объем оборотного имущества, то до
вынесения окончательного решения необходимо убедиться, что при размещении денег
в основное имущество не пострадает ликвидность.

3) Инвестиции за счет будущих
денежных потоков – следует проявлять осторожность в тех случаях, когда
предприятие для того, чтобы быстро получить деньги, берет у клиента предоплату и
в ответ соглашается оказывать какую-либо услугу в течение длительного периода
времени.

Например, работавшая несколько лет площадка для гольфа по
требованию клиентов нуждалась в инвестициях. Руководство решило для получения
средств завербовать новых членов. Чтобы повысить их численность, тем, кто
заплатит вступительный взнос и абонентную плату за год вперед, была обещана (и
широко разрекламирована) возможность получить на три года право играть на
площадке. Кампания прошла успешно, и поступившие деньги были инвестированы в
дорожки для гольфа и инвентарь. Но с наступлением третьего года предприятие
столкнулось с очень серьезными проблемами. Игроков было много, и все были
довольны уровнем площадки, но у предприятия не было денег на то, чтобы оплатить
текущие расходы. Нуждаясь в деньгах, оно предложило возможность в течение
следующих двух лет не вносить абонентную плату за игру и тем самым существенно
сократило свои входящие денежные потоки будущих периодов. Поэтому в данной
ситуации правильнее было прибегнуть к банковскому займу.

Чтобы у предприятия
не возникали проблемы с ликвидностью, необходимо ставить конкретные цели,
составлять стратегии их достижения, постоянно анализировать и контролировать
соответствие реального положения дел и составленных планов.

Пласкова Н., Тойкер Д Бухгалтерская отчетность как информационная база финансового анализа //Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2002. - № 35. - С.

Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Краткий курс. – 3-е изд., испр. –М.:ИНФРА-М, 2006. - С. 215

**Заключение.**

**Ликвидность** - экономический термин, обозначающий способность активов превращаться в денежные средства или их эквиваленты. Ликвидный –  обращаемый в деньги.

Термин "ликвидность" не следует путать с терминами "ликвидность баланса", "коэффициент ликвидности". Несмотря на то, что звучат они очень похоже, в смысл этих и подобных понятий вкладывается несколько иной смысл. Рассмотрим применение термина более детально.

**Ликвидность в общем понимании** - способность превращаться в деньги или погашать обязательства перед другими физическими или юридическими лицами. Ликвидный - способный превратиться в деньги. При этом принципиальное значение для данного термина имеет именно скорость такого превращения. Поэтому различают *высоколиквидные* и *низколиквидные* [активы](http://profmeter.com.ua/communication/learning/course/course3/lesson10/).

**Управление ликвидностью** осуществляется двумя способами: путем управления активами и путем управления ликвидными заемными средствами. Управление риском ликвидности базируется на GAP-анализе, суть которого состоит в расчете абсолютного и относительного разрыва между величиной и динамикой изменения уровня активов и пассивов по соответствующим срокам погашения. В данном случае при принятии управленческих решений во внимание принимается не только экономическая эффективность, но необходимость удержания "условно безопасного" уровня активов и обязательств перед контрагентами. Применительно к термину "низкая ликвидность" также можно говорить не только о сроке реализации (превращения) актива, но и о неком уровне потерь, связанных с данным превращением. Например, некий объект основных средств номинальной стоимостью в один миллион можно в течение месяца превратить в денежные средства, но лишь в семьсот тысяч.

**Коэффициент быстрой ликвидности** – финансовый коэффициент, равный отношениювысоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам).Показывает способность предприятия рассчитываться по своим долгам в период длительности одного производственного цикла (период времени, необходимый для изготовления и реализации одной партии продукции) в случае возникновения сложностей со сбытом товаров или готовой продукции.Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

Быстрая ликвидность = (Краткосрочная дебиторская задолженность + Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства) / (Краткосрочные пассивы — Доходы будущих периодов — Резервы предстоящих расходов).Рассмотрим, как оценить этот коэффициент. В числителе мы принимаем во внимание только активы, способность обращаться которых в денежные средства не вызывает у нас сомнений. То есть непосредственно деньги, долги нам и финансовые вложения, которые тоже могут быть обращены в деньги в короткий промежуток времени. Полученную сумму соотносим с текущими обязательствами предприятия - то есть текущими пассивами, из которых исключены суммы, которые не являются конкретными обязательствами по уплате денежных средств. Таким образом, мы получаем значение, сколько предприятие может оплатить на каждую единицу денежных обязательств, если вдруг все кредиторы одновременно предъявят требования к оплате.

**Список используемой литературы:**

[1](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote1anc) Мухамедьярова А. Как уравновесить ликвидность и рентабельность // Консультант. – 2006.- № 11. – С. 18

[2](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote2anc) Самойленко О.Б. Практика анализа финансово-хозяйственной деятельности по итогам года // Налоговый учет для бухгалтера. – 2005. - № 1. – С. 17

[3](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote3anc) Щербакова Н.Ф. Финансовая устойчивость и диагностика возможного банкротства организации // Аудиторские ведомости.– 2002.-№ 10.- с.13

[4](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote4anc) Пласкова Н., Тойкер Д Бухгалтерская отчетность как информационная база финансового анализа //Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2002. - № 35. - С. 5

[5](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote5anc) Пласкова Н., Тойкер Д Бухгалтерская отчетность как информационная база финансового анализа //Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2002. - № 35. - С. 5

[6](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote6anc) Пятов М.Л. Возможности анализа бухгалтерской отчетности // БУХ.1С. – 2006. - № 9. – С. 18

[7](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote7anc) Островенко Т.К., Гребнев Г.Д. Проблемы методики анализа финансового состояния предприятия и его информационной базы // Экономический анализ: теория и практика № 5, 2004 г.

[8](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote8anc) Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Краткий курс. – 3-е изд., испр. –М.:ИНФРА-М, 2006. - С. 215

[9](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote9anc) Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Краткий курс. – 3-е изд., испр. –М.:ИНФРА-М, 2006. - С. 215

[10](http://www.bestreferat.ru/referat-110858.html%22%20%5Cl%20%22sdfootnote10anc) Пятов М.Л. Возможности анализа бухгалтерской отчетности // БУХ.1С. – 2006. - № 9. – С. 18