DOI: 10.17117/na.2016.04.01.168

Поступила (Received): 28.04.2016

<http://ucom.ru/doc/na.2016.04.01.168.pdf>

Никитина О.А., Слободяник Т.М.
Анализ ликвидности баланса при разработке
мер выхода из кризисных ситуаций

Nikitina O.A., Slobodyanik T.M.
Analysis of liquidity of balance in the development
of actions to address crisis situations

Статья посвящена рассмотрению вопросов изучения состояния активов и обязательств по однородным группам, выявлению их качественных характеристик, влияющих на прибыль и уровень капитализации организации. Потому, что анализ качества активов и обязательств представляет собой подготовительный этап оценки деятельности, обеспечивающий разработку мер выхода из кризисных ситуаций и стабильность в работе. Методика анализа предполагает определение основных качественных характеристик активов и обязательств. Понятие «качество активов» объединяет такие критерии, как степень ликвидности, доходность, диверсифицированность активов и степень риска вложений. В статье приводится математический инструментарий, который можно использовать для осуществления депозитной политики

Ключевые слова: баланс, ликвидность, анализ, эффективность, платежеспособность

Никитина Ольга Александровна

Кандидат технических наук, доцент
Магнитогорский государственный технический
университет им. Г.И. Носова
г. Магнитогорск, ул. Ленина, 38

Слободяник Татьяна Михайловна

Кандидат технических наук, доцент
Национальный исследовательский
технологический университет «МИСиС»
г. Москва, Ленинский проспект, 4

The article is devoted to questions of studying the state of assets and liabilities by homogeneous groups, identification of their quality characteristics, affecting the profit, and the capitalization level of the organization. Because the analysis of quality of assets and liabilities represents the preparatory phase of the evaluation activity that ensures the development of measures of crisis management and stability in the work. The method of analysis involves the definition of the basic qualitative characteristics of assets and liabilities. The concept of "asset quality" includes such criteria as degree of liquidity, profitability, diversification of assets and risk investments. The article provides mathematical tools that can be used for the implementation of the deposit policy

Key words: balance liquidity analysis, efficiency, solvency

Nikitina Olga Aleksandrovna

Candidate of Technical Sciences, Associate Professor
Magnitogorsk state technical university named G.I.
Nosov
Magnitogorsk, Lenina st., 38

Slobodyanik Tatyana Mikhailovna

Candidate of Technical Sciences, Associate Professor
National research technological University "MISIS"
Moscow, Leninsky ave., 4

Оценке платежеспособности организации обычно предшествуют последовательное изучение состояния активов и обязательств по однородным группам, выявление их качественных характеристик, влияющих на прибыль и уровень

капитализации организации. Анализ качества активов и обязательств представляет собой подготовительный этап оценки деятельности, обеспечивающий разработку мер выхода из кризисных ситуаций и стабильность в работе. Методика анализа предполагает определение основных качественных характеристик активов и обязательств. Понятие «качество активов» объединяет такие критерии, как степень ликвидности, доходность, диверсифицированность активов и степень риска вложений [1]. Активы организации по степени ликвидности, в свою очередь, подразделяются на первоклассные активы, ликвидные активы, медленно реализуемые активы и неликвидные активы. По доходности активы распределяются на: активы, приносящие доходы, и активы, не приносящие доходы. Коммерческие организации, работающие в условиях кризиса, обязаны изучить состав и структуру ликвидных средств по степени диверсифицированности активов, сгруппировав их по типам контрагентов, по срокам вложенных средств, по отраслям экономики и т.д. В процессе такой работы организация может определить первоклассные стандартные активы, приносящие стабильно высокие доходы, и в то же время избавиться от имеющихся проблемных и сомнительных активов. Обязательства организаций, как известно, возникают по мере привлечения ресурсов. Качество обязательств оценивается на основе четырех критериев: стабильность, срочность, платность и диверсифицированность привлеченных и заемных средств. Однако решение многих практических задач требует оценки качества обязательств по типу летучих, срочных и некоторых других признаков, определяющих возможность использования привлеченных средств для кредитования отраслей экономики.

Совокупность факторов, под воздействием которых формируются платежеспособность и ликвидность организации, свидетельствует о первостепенной важности поддержания определенных объективно необходимых соотношений между тремя составляющими: собственным капиталом, привлеченными и размещенными средствами путем оперативного управления их структурными элементами. Таким образом, анализ активных и пассивных операций организации, оценка соответствия привлеченных и размещенных средств по срокам и объемам, а также достаточности капитала являются необходимыми направлениями оценки платежеспособности организации. Основными качественными факторами, определяющими ликвидность, являются виды привлеченных депозитов, их источники и стабильность. Поэтому анализ депозитной базы служит отправным моментом в анализе ликвидности организации в поддержании его надежности.

Используя методы сравнительного анализа пассивных операций, можно выявить изменения в объемах этих операций, определить воздействие их на ликвидность организации. Основное место в ресурсах организаций занимают привлеченные депозиты, расчетные и текущие счета. Привлеченные средства по срокам востребования, т.е. степени ликвидности, могут быть подразделены для анализа на следующие подгруппы: 1. Срочные депозиты. 2. Депозиты да востребования (средства государственного бюджета и бюджетных организаций, расчетные и текущие счета предприятий, организаций, кооперативов, арендаторов, предпринимателей, населения, а также средства в расчетах). 3. Средства,

поступившие от продажи ценных бумаг. 4. Кредиторы. 5. Кредиты других банков. Удельный вес отдельных подгрупп в общей сумме привлеченных средств характеризует место и роль в кредитном потенциале каждого вида ресурса и соответствующих экономических контрагентов.

В процессе осуществления депозитной политики организациям целесообразно использовать следующий математический инструментарий.

1. При определении среднего срока хранения вкладов, который отражает в динамике стабильность вкладов, что особенно важно для оценки вкладов в качестве ресурсов краткосрочного кредитования [2].

$$C_{\text{д}} = \frac{O_{\text{ср}}}{B} \times D, \quad (1)$$

где $C_{\text{д}}$ – средний срок хранения в днях;

$O_{\text{ср}}$ – средний остаток вкладов;

B – оборот по выдаче вкладов;

D – количество дней в периоде.

2. При определении уровня оседания средств, поступивших во вклады:

$$O_{\text{ос}} = \frac{i - i_{\text{н}}}{i} \times 100, \quad (2)$$

где $O_{\text{к}}$ – остаток вкладов на конец года;

$O_{\text{н}}$ – остаток вкладов на начало года;

Π – поступления во вклады.

3. При определении доли средств от плановой выручки, оседающей на расчетном счете, которая без ущерба для предприятия может быть помещена на срочный депозитный счет:

$$D_{\text{ос}} = \Pi_{\text{пл}} \times \frac{O_{\text{ср}}}{\Pi_{\text{факт}}} \times 100, \quad (3)$$

где $D_{\text{ос}}$ – доля средств от плановой выручки предприятия, которая может быть помещена на срочный депозитный счет в планируемом периоде:

$O_{\text{ср}}$ – средний остаток средств на расчетном счете за соответствующий период прошлого года (3, 6, 9, 12 месяцев), рассчитывается как средняя хронологическая на основании фактических остатков на месячные или квартальные даты;

$\Pi_{\text{факт}}$ – фактические поступления на расчетный счет (фактическая реализация за соответствующий период прошлого года);

$\Pi_{\text{пл}}$ – ожидаемые поступления на расчетный счет (план по реализации) в планируемом периоде.

В процессе анализа ликвидности баланса целесообразно выявить меру соблюдения принципов ликвидности с помощью поддержания оптимального соотношения между сроками депозитов и сроками средств, размещаемых в активных операциях. Анализ целесообразно проводить путем расчета следующих коэффициентов [3]:

K_1 – коэффициент ликвидности для ресурсов с ограниченной ликвидностью (средства на счетах до востребования, средства на срочных вкладах со сроками до 6 месяцев);

K_2 – коэффициент ликвидности для ресурсов со средней ликвидностью (средства на срочных счетах со сроком от 6 месяцев до 1 года);

K_3 – коэффициент ликвидности для ресурсов с высокой ликвидностью (средства на срочных счетах со сроком от года до 4 лет).

Все три коэффициента ликвидности могут быть рассчитаны по одной формуле:

$$K_{\text{л}} = \frac{З_{\text{к}}}{P} \times 100, \quad (4)$$

где $K_{\text{л}}$ – коэффициент ликвидности (K_1, K_2, K_3);

$З_{\text{к}}$ – задолженность по ссудам, предоставленным соответственно на 6 месяцев, на год, от года до 4 лет;

P – привлеченные депозиты соответственно с указанными коэффициентами на срок до 6 месяцев, до года, от года до 4 лет.

Дополнительными факторами поддержания ликвидности являются ограничение размера кредита, предоставленного одному заемщику частью собственных средств учреждения организации, и выдача кредита возможно большему числу клиентов при сохранении общего объема кредитования, что минимизирует потери организации от нарушения возврата ссуд. Финансовое состояние организации характеризуется показателями ликвидности и платежеспособности.

Ликвидность [4] характеризует степень надежности организации и его возможности своевременно выполнять обязательства перед своими клиентами. Ликвидность баланса оценивается при помощи коэффициентов, которые отражают соотношения различных статей актива баланса с определенными статьями пассива или пассивов с активами.

В практической деятельности организации рассчитывают несколько показателей ликвидности. Методика их расчета и нормативные значения определяются ЦБ РФ и по мере необходимости пересматриваются.

Для расчета коэффициентов ликвидности выделяют ликвидные активы, а из них – высоколиквидные.

Коэффициент мгновенной ликвидности (H_2) определяется как отношение суммы высоколиквидных активов ($ЛА_{\text{м}}$) к сумме обязательств по счетам до востребования ($ОВ_{\text{м}}$):

$$H_2 = ЛА_{\text{м}} / ОВ_{\text{м}} \times 100 \quad (5)$$

Этот коэффициент показывает, в какой мере ликвидная часть активов организации может быть использована для единовременного погашения обязательств до востребования, по которым вкладчики могут потребовать возврата средств в любое время. Минимально допустимое его значение установлено ЦБ РФ в размере 20% с 01.01.98г.

Коэффициент текущей ликвидности (H_3) рассчитывается как отношение суммы ликвидных активов ($ЛА_{\text{т}}$) к сумме обязательств до востребования и со сроком до 30 дней ($ОВ_{\text{т}}$):

$$H_3 = ЛА_{\text{т}} \times 100 / (ОВ_{\text{м}} + ОВ_{\text{т}}) \times 100, \quad (6)$$

Минимально допустимое значение коэффициента текущей ликвидности, установленное ЦБ РФ с 01.02.99 г. в размере 70%. Выполнение этого требования означает, что организация способна исполнить свои обязательства на текущий момент времени и им соблюдаются сроки привлечения вкладов и их размещения на финансовом рынке.

Коэффициент долгосрочной ликвидности (Н4) определяется отношением всей долгосрочной задолженности организации сроком свыше года, включая выданные кредиты (K_{Pq}) к капиталу организации и его обязательствам по депозитным счетам, полученным кредитам и другим долговым обязательствам на срок свыше одного года (OD):

$$H4 = K_{Pg} + (K + OD) * 100, \quad (7)$$

Максимально допустимое значение этого коэффициента определено ЦБ РФ в размере 120% с 01.01.98 г.

Коэффициент общей ликвидности (Н5) организации определяется отношением ликвидных активов к общей сумме активов за минусом обязательных резервов (PO):

$$H5 = LA_{Ar} / (A - PO) * 100, \quad (8)$$

ЦБ РФ установил минимально допустимое значение этого коэффициента в размере 20% с 01.01.98 г. Соблюдение этого соотношения показывает минимальную долю ликвидных активов, при которой одновременно будет обеспечен достаточный уровень ликвидности. Значение коэффициента ниже 20% свидетельствует о потере ликвидности, а при повышении коэффициента – организация будет нести потери по доходам от активных операций.

Платежеспособность ($K_{пл}$) – характеризует финансовое состояние организации на определенную дату, которое выражается в своевременном выполнении банком своих обязательств:

$$K_{пл} = OV_{факт} / OV_{пр}, \quad (9)$$

где $OV_{факт}$. – сумма фактически оплаченных обязательств, $OV_{пр}$. – сумма предъявленных обязательств.

Методики расчета показателей ликвидности и платежеспособности говорят о том, что организация в отдельные периоды может быть неплатежеспособной, но оставаться ликвидной.

Список используемых источников:

1. Герасимова Е.Б. Анализ качества банковских услуг // *Финансы и кредит*. 2008. №163. С. 35-40.
2. Горчаков А.А., Половников В.А. Тенденции развития кредитного рынка России // *Банковское дело*. 2008. №3. С. 56-60.
3. Жуков Е.Ф. *Банки и банковские операции*. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ. 2009. 196 с.
4. Никитина О.А., Слободяник Т.М. Выбор выгодных условий займа на основе выплаты аннуитетом // *Приложение математики в экономических и технических исследованиях*. 2008. № 2. С. 140-142.