

«Сейфуллин окулары – 18: «Жастар және ғылым – болашаққа көзқарас» халықаралық ғылыми - практикалық конференция материалдары = Материалы международной научно-практической конференции «Сейфуллинские чтения – 18: « Молодежь и наука – взгляд в будущее» - 2022.- Т.II, Ч.III. – С.259-262

## УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Саттаров Б., студент 3 курса  
Казахский агротехнический университет им. С.Сейфуллина, г. Нур-Султан

Актуальность темы научной работы: обусловлена тем, что в условиях финансового кризиса и нестабильности рыночной конъюнктуры важное значение играет обеспечение ликвидности и устойчивости предприятий реального сектора экономики. Основной составляющей устойчивого финансового состояния предприятий является ликвидность предприятия. Ликвидность предприятий характеризуется наличием достаточного объема денежных средств и ликвидных финансовых активов для выполнения своих обязательств. В этой части актуальным является эффективное управление рисками ликвидности предприятия.

Финансовое состояние предприятия в краткосрочной периоде характеризуется таким финансовым показателем как ликвидность, означающим способность предприятия в указанный срок и в полном объеме рассчитаться по своим краткосрочным обязательствам.

В экономической литературе имеются две концепции ликвидности.

По одной из них, под ликвидностью понимается способность организации оплатить свои краткосрочные обязательства. Такой точки зрения по определению ликвидности придерживается И.Т. Балабанов. «Ликвидность хозяйствующего субъекта, - пишет он - это его способность быстро погашать свою задолженность» [1]. Предприятие, по его мнению, считается ликвидным, если оно в состоянии оплатить свои краткосрочные обязательства, реализуя краткосрочные активы, т.е. превращая их в денежную наличность.

По другой концепции, ликвидность - это готовность и скорость, с которой текущие активы могут быть превращены в денежные средства. Так, Н.П. Кондраков считает, что «под ликвидностью понимают возможность реализации материальных и других ценностей и превращения их в денежные средства» [2].

В работе английских авторов отмечается, что «ликвидность фирмы - это ее способность превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока» [3,с.199].

Управление ликвидностью предприятия является одной из основных задач предприятия. Под управлением ликвидностью предприятия подразумевается обеспечение такого размещения финансовых средств, при котором активы предприятия можно легко превратить в свободные денежные средства, необходимые для покрытия долгов.

Управление ликвидностью включает в себя прежде всего управление текущими активами предприятия, т.к. ликвидность предприятия означает возможность предприятия погашать текущие обязательства ликвидными текущими активами .

Ликвидность баланса предприятия определяется, как степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса 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:

- 1) наиболее ликвидные - к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);
- 2) быстро реализуемые – краткосрочная дебиторская задолженность;
- 3) медленно реализуемые активы –наименее ликвидные активы. К ним относятся все остальные статьи краткосрочных активов.
- 4) трудно реализуемые активы –сюда относятся все статьи долгосрочных активов.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты на:

- 1) наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение месяца (кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства, сроки возврата которых уже наступили, просроченные платежи);
- 2) краткосрочные обязательства – со сроком погашения до одного года (краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, обязательства по налогам, прочие краткосрочные пассивы);
- 3) 3 долгосрочные обязательства–к ним относятся все статьи долгосрочных обязательств;
- 4) постоянные пассивы и устойчивые - это статьи раздела баланса «Капитал» .

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

$$A1 \geq П1;$$

$$A2 \geq П2;$$

$$A3 \geq П3;$$

$$A4 \leq П4.$$

Финансовый анализ эффективности управления ликвидностью анализируемого пред-приятия проделан на основе финансовой отчетности АО «Бета» за 2018-2020 г.г. Све- денные в группы статьи баланса анализируемой компании АО «Бета» за 2018-2020г. представлены в таблице 1.

Таблица 1- Анализ ликвидности баланса АО «Бета» за 2018-2020 г.

Группировка активов и пассивов баланса					
2018		2019		2020	
A1=66606	П1=140222	A1=151581	П1=116912	A1=161232	П1=124234
A2=78529	П2=175164	A2=60847	П2=90570	A2=54532	П2=94557
A3=53436	П3=120711	A3=66419	П3=139553	A3=56463	П3=1565575
A4=2894852	П4=1140835	A4=2951574	П4=1155504	A4=3754745	П4=1242412
A1<П1A2<П2 A3< П3A4> П4		A1> П1A2<П2 A3< П3A4>П4		A1> П1A2<П2 A3< П3A4> П4	

Первая группа активов (платежных средств) в 2018 г. покрывала платежные обязательства, а в 2019 г. не покрывает, что свидетельствует о неплатежеспособности компании до 3-х месяцев в 2019г.

Вторая группа активов показывает то же самое во всех периодах, что говорит о неплатежеспособности компании до 6 месяцев.

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами отражает перспективную ликвидность и представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей, т.е. позволяет предвидеть улучшение или ухудшение финансового положения компании в более поздние сроки. Также здесь наблюдается непокрываемость долгосрочных обязательств за счет медленно реализуемых активов.

Сравнение итогов четвертой группы статей активов и пассивов баланса показывает возможность компании покрыть обязательства перед собственниками. Но это потребует если компания будет ликвидирована.

Причиной неликвидности баланса анализируемой компании является рост привлекаемых долгосрочных и краткосрочных займов компании, за счет чего увеличились совокупные краткосрочные и долгосрочные обязательства компании.

Проведенный анализ ликвидности активов организации за период 2018-2020г.г. показал наличие проблем в области управления риском ликвидностью компании.

Условия абсолютной ликвидности в 2018 г. не выполняются, что может быть в дальнейшем причиной неплатежеспособности организации. Таким образом, следует сделать вывод о неликвидности баланса.

Одним из важнейших критериев финансовой устойчивости компании является ее платежеспособность. Для определения платежеспособности применяются различные статические показатели ликвидности. Также для

оценки платежеспособности предприятия используются относительные показатели, различающиеся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств: коэффициенты абсолютной ликвидности, текущей ликвидности, быстрой ликвидности. Анализ показателей ликвидности предприятия осуществлен на основе сравнения фактических значений коэффициентов с их рекомендуемыми ограничениями. Взяв во внимание главный фактор – специфику деятельности компании и ее малую потребность в оборотных активах, стоит отметить возможность невысокой степени достоверности результатов анализа и необходимость использования внутренней информационной базы для ее повышения. Расчет показателей ликвидности приведен в таблицах 2,3.

Таблица 2 – Формулы для расчета показателей ликвидности

Показатель	Механизм расчета
Коэффициент текущей ликвидности	Краткосрочные активы / Краткосрочные обязательства
Коэффициент промежуточной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые инвестиции + Краткосрочная дебиторская задолженность) / (Краткосрочные обязательства - Резервы предстоящих расходов)
Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые инвестиции) /Краткосрочные обязательства
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Собственные обор-ые активы

Таблица 3 - Показатели ликвидности АО «Бета» за 2018-2020 гг.

Показатель	Нормативные значения	2018	2019	2020
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{Т.Л.} \geq 2$	1,1	1,3	0,8
Коэффициент срочной ликвидности	$K_{П.Л.} \geq 1$	0,5	0,3	0,2
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{а.л.} > 0,2/0,5$	0,4	0,05	0,1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_0 \geq 0,1$	-2,34	-3,5	-5,2
Примечание: составлено автором на основе бухгалтерского АО «Бета» за 2018-2020гг				

Исходя из анализа показателей ликвидности видно, что все показатели

ликвидности компании значительно ниже нормативных значений, к тому же за анализируемый 2018-2020 г.г. наблюдается снижение каждого показателя, что свидетельствует о проблеме неплатежеспособности компании и наличии финансовых рисков. В целях обеспечения ликвидности компании осуществляется управление текущими активами и текущими пассивами.

Необходим контроль за использованием прибыли компании: Одним из главных условий нормальной деятельности предприятия является обеспеченность денежными средствами, оценить которую позволяет анализ денежных потоков. Приведем в табличной форме перечень краткосрочных и долгосрочных мер общего характера, принятие которых позволит увеличить поток денежных средств предприятия (таблица 4).

Таблица 4 - Меры по увеличению потока денежных средств

	Увеличение притока денежных средств	Уменьшение оттока денежных средств
Краткосрочные меры	Реструктуризация кредиторской задолженности; Введение и использование кредитной системы продаж; Разработка системы скидок для потребителей; Работа по заявкам (поставка услуг по предварительному заказу);	Сокращение затрат; Использование скидок поставщиков, т.е. постоянные отложенные каналы; Налоговое планирование, т.е. стремление к снижению налога.
Долгосрочные меры	Разработка финансовой стратегии предприятия; Поиск стратегических партнеров.	Долгосрочные контракты, предусматривающие скидки или отсрочки платежей.

Для обеспечения ликвидности любого предприятия финансовому менеджеру необходимо осуществлять постоянный контроль за уровнем риска ликвидности и постоянный мониторинг финансового состояния компании [4]. Мониторинг финансового состояния является одним из важнейших методов снижения финансовых рисков компании [5].

### Список использованной литературы

- 1 Финансовый менеджмент. Проблемы и решения: учебник для магистров / ред. А. З.Бобылева. - М: Юрайт, 2012. - 903 с
- 2 Епифанов В. А., Финансовый менеджмент: понятие, направления и практика реализации: учебник для вузов / В.А.Епифанов, А.А.Паньковский ; МИКХиС. - М. : Едиториал УРСС, 2015. - 160 с.
- 3 Бригхем, Ю., Финансовый менеджмент: Полный курс: учеб.пособие

- для студентов вузов. В 2-х т. Т. 1 / Ю. Бриггем, Л. Гапенски; Пер. В.В. Ковалёв ; Пер. с англ. - СПб.: Экономическая школа, 2005. – 497
- 4 Zhakisheva., K., Mukasheva, G., Tleushanova, D., Assilova, A., Berstembayeva, R., Zhumanova, D. "Monitoring the Financial Status of Enterprises in the Agricultural Sector". Journal of Applied Economic Sciences.-Volume XIII, Winter, 8(62):2427 –2436 с.
  - 5 Жакишева К.М. Управление финансовыми рисками.- Нур-Султан: КАТУ им.С.Сейфуллина, 2021.-128 с.

Научный руководитель: ст. преподаватель Жакишева К .М.