

MINISTERUL EDUCAȚIEI AL REPUBLICII MOLDOVA

ACADEMIA DE STUDII ECONOMICE DIN MOLDOVA

Conferința internațională

**PROBLEMELE CONTABILITĂȚII
ȘI AUDITULUI ÎN CONDIȚIILE
GLOBALIZĂRII**

(15 – 16 aprilie 2005)

**Editura ASEM
Chișinău - 2005**

657.1(082)=00

COLEGIUL DE REDACȚIE

Prof. univ. dr. hab. Viorel ȚURCANU – președinte

Prof. univ. dr. Vasile BUCUR

Prof. univ. dr. Eudochia BAJEREAN

Prof. univ. dr. Vladimir BALANUȚA

Șef al Departamentului Editorial-Poligrafic Mihai MEREUȚĂ

Descrierea CIP a Camerei Naționale a Cărții

“Problemele contabilității și auditului în condițiile globalizării”, conf. int. (2005; Chișinău). Problemele contabilității și auditului în condițiile globalizării, 15-16 aprilie 2005, Chișinău / col. red.: Viorel Țurcanu (președ.),... - Ch.: Ed. ASEM, 2005. - 178 p.

Antetit.: Acad. de Studii Econ. din Moldova.

ISBN 9975-75-289-6

657.1(082)=00

Responsabil de ediție: redactor-șef adjunct **G. Cotelea**

© Catedra „**Contabilitate și audit**”

© Catedra „**Analiza activității economico-financiare**”

Departamentul Editorial-Poligrafic ASEM
Chișinău - 2005

I 9975-75-289-6

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО БАЛАНСА: ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

**Профессор Р.В. Федорович,
Тернопольская Академии Народного Хозяйства, Украина**

Problems of analysis of liquidity of enterprise and his balance are considered; ways of their decision are offered, in particular: to analyse enterprise liquidity, determining coefficients of absolute liquidity, coefficient of rapid liquidity, coefficient of current liquidity and summarizing index of liquidity.

Необходимость в анализе ликвидности балансов и платежеспособности в условиях рыночной экономики возникает в связи с усилением финансовых ограничений и необходимости оценки кредитоспособности предприятий.

Поэтому прежде всего следует определиться с понятиями ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности, поскольку некоторые авторы эти понятия употребляют как тождественные. Между тем, на наш взгляд, их необходимо разграничивать. И вот почему.

Ликвидность, в широком понимании, означает способность ценностей превращаться в деньги, то есть в абсолютно ликвидные средства. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму отвечает сроку погашения обязательств. Чем меньший промежуток времени, необходимый для превращения данного вида актива в денежную форму, тем выше считается его ликвидность.

Нужно также отметить, что в литературе почти подчеркивают различия между понятиями "ликвидность предприятия" и "ликвидность баланса".

а наш взгляд, ликвидность баланса это возможность предприятия превратить активы в деньги и погасить свои обязательства, или степень покрытия обязательств активами, срок превращения которых в деньги отвечает сроку погашения обязательств. Понятие "ликвидность предприятия" означает способность предприятия погасить свои обязательства в случае одновременного требования со стороны всех кредиторов предприятия.

Таким образом, баланс предприятия с достаточным количеством средств которые могут быть быстро мобилизованы для покрытия последующих расчетов, будем считать

ликвидным. И наоборот, баланс хозяйствующего субъекта, который не имеет достаточной динамичности – неликвидным.

Платежеспособность предприятия определяется наличием денежных средств, необходимых для своевременных расчетов с поставщиками, рабочими и служащими по заработной плате, финансовыми и налоговыми органами, банками, по платежным и другим обязательствам перед контрагентами. Однако для ведения успешной деятельности на рынке наиболее "опасными" являются долги со сроком погашения до одного года. Отсутствие денежных средств для покрытия краткосрочных обязательств может привести к банкротству. Понятия платежеспособность и ликвидность предприятия очень близки, но второе является более емкительным: от степени ликвидности зависит платежеспособность.

Чтобы подчеркнуть различия между этими категориями, отметим:

- во-первых, платежеспособность в большей мере касается функций оперативного управления предприятием, а ликвидность может также рассматриваться в составе текущего или стратегического управления;
- во-вторых, ликвидность баланса можно оценивать на основании официальной отчетности, то есть она известна многим внешним пользователям аналитической информации и входит в состав внешнего финансового анализа;
- в-третьих, действительная платежеспособность предприятия известна лишь руководству субъекта хозяйствования из-за того, что для ее анализа необходимо использовать внутреннюю финансовую информацию, недоступную внешним пользователям;
- в-четвертых, для анализа ликвидности и

платежеспособности строятся разные макеты аналитических показателей и используется различный набор соответствующих коэффициентов.

Баланс предприятия может быть не совсем ликвидным из-за суммы соотношения активов и пассивов, однако в то же время ежедневный выпуск продукции и соответственно ежедневная ее реализация с получением выручки позволяют производителю рассчитываться по срочным обязательствам.

Достичь абсолютно ликвидного баланса тяжело и сложно, однако это возможно путем оптимизации основных финансовых потоков, которые возникают между предприятием и кредиторами, инвесторами, покупателями, поставщиками, акционерами. В случаях, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в некоторой степени отличается от абсолютной. При этом арифметический анализ, на наш взгляд, обязательно должен дополняться логическим анализом. Объяснение этому простое: нехватка средств в разрезе одной группы активов компенсируется их избытком в другой, хотя эта компенсация и возможна только стоимостной величиной, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не способны заменить более ликвидные.

Разнообразие информации не только осложняет проведение анализа, но и вносит опре-

деленную неразбериху, поскольку и до сих пор нет: одинакового набора показателей; однозначного названия этих показателей; постоянной редакции наименования показателей ликвидности.

Это, в свою очередь, приводит к неоднозначному толкованию и пониманию смысла и содержания показателей ликвидности среди тех, кто занимается финансовым анализом.

Ввиду этого, предлагаем анализировать ликвидность предприятия, определяя коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент текущей ликвидности и обобщающий показатель ликвидности. Подчеркнем также, что поскольку обобщающий показатель ликвидности – относительный коэффициент, который фиксирует, какая часть ликвидных активов приходится на обязательство, а также, принимая во внимание его экономический смысл, считаем: при анализе ликвидности оптимальным значением для него должно быть $K_{зл} = 1$.

Соответственно рассчитаем обобщающий показатель ликвидности по трем вариантам, предложенным в литературных источниках, и за четвертым альтернативным вариантом опирается при этом на практический опыт.

Сгруппировав, полученные результаты расчетов в табл. 1, можно с полной уверенностью утверждать, что при разных методах вычисления получаются разные результаты обобщающего показателя ликвидности.

Таблица

Анализ обобщающего показателя ликвидности

Год	Дата наблюдения	Варианты			
		1	2	3	4
2002	На начало года	0,69	0,41	0,89	0,34
	На конец года	0,82	0,53	0,86	0,45
	Отклонение (+, -)	0,13	0,12	-0,03	0,11
2003	На начало года	0,82	0,53	0,86	0,45
	На конец года	0,84	0,61	1,20	0,52
	Отклонение (+, -)	0,02	0,08	0,34	0,07
2004	На начало года	0,84	0,61	1,20	0,52
	На конец года	1,15	1,14	0,94	1,57
	Отклонение (+, -)	0,31	0,53	-0,26	1,05

Так, на конец 2002-2004 годов за вариантом 1,2,4 коэффициент находится ниже нормативного значения, тогда как вариант 3 на конец 2003 года превысил норматив на 0,2. В 2004 году показатель имел обратную ситуацию: за 3-ым вариантом можно констатировать снижение обобщающего коэффициента, в то время как за 1,2 и 4-ым вариантами наблюдалось его повышение. Кроме того, стоит заметить, что в отличие от других результатов расчетов, предложенный 4-й альтернативный вариант на

конец 2004 года засвидетельствовал достаточно высокий уровень обобщающего показателя.

Описанные выше тенденции обусловлены наличием в расчетных формулах вариантов 1, 2, 4 взвешивающих коэффициентов. В формуле же третьего варианта данные коэффициенты отсутствуют, что искажает информацию о ликвидности баланса.

Изменение рассчитанных показателей ликвидности приведем на графике (рис. 1).

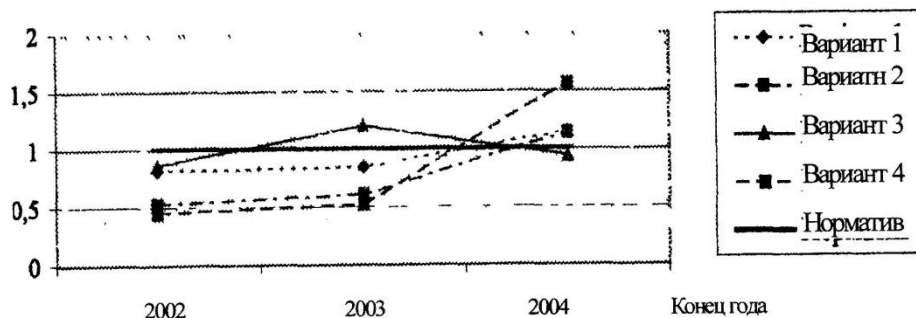


Рис. 1. Динамика обобщающего показателя ликвидности

Надеемся, что предложенный порядок проведения анализа финансовых ресурсов предприятия с помощью отмеченных коэффициентов ликвидности даст возможность аналитикам не просто экономить собственный труд, но и сможет адекватно формировать структуру активов и пассивов с целью получения максимальной экономической выгоды.

Кроме рассмотренных показателей ликвидности предприятия и ликвидности баланса, согласно нашей методики, анализа формирования и использования финансовых ресурсов, в состав заключительных этапов этого анализа входит также и проблема рейтинговой оценки финансового состояния предприятия.

Unele probleme privind aplicarea standardului SIC 29 "Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste"	102
<i>Lect. univ. Victoria Ciubotaru, ASEM</i>	
Calculația costului producției sfeclei de zahăr în funcție de calitate	105
<i>Lector Vadim Cojocari, UASM</i>	
Clasificarea procedeeelor obținerii dovezilor de audit conform obiectivelor urmărite	107
<i>Asist. univ. Anatol Iachimovschi, ASEM</i>	
Despre evidența consumurilor și cheltuielilor întreprinderii pe elemente economice	110
<i>Asist. univ. Iulea Țugulschi, ASEM</i>	
Obiectivele și principiile fundamentale ale misiunii auditorului financiar	113
<i>Asist. univ. drd. Maria Berheci, Universitatea "Al.I.Cuza" Iași</i>	
Reflectarea informațiilor referitoare la instrumentele financiare în contul de rezultate și în situația modificării capitalurilor proprii	115
<i>Prep. univ. drd. Maria-Carmen Avram, Universitatea "Al.I.Cuza" Iași</i>	
Contabilitatea mediului – instrument al dezvoltării durabile	118
<i>Asist. drd. Leontina Bețianu, Universitatea "Al.I.Cuza" Iași</i>	
Obiectul contabilității – entități raportoare	120
<i>Asist. univ. drd. Iustin Haliga, Universitatea "Al.I.Cuza" Iași</i>	
Structura și tipologia proceselor decizionale	122
<i>Lector drd. Daniela-Neonila Mardiros, Universitatea "Al.I.Cuza" Iași</i>	

II. ROLUL ANALIZEI ECONOMICO-FINANCIARE ÎN PROCESUL DECIZIONAL

Estimarea lichidității bilanțului contabil în contextul analizei comparate	126
<i>Prof. univ. dr. Vladimir Balanuță,</i> <i>Drd. Denis Șova, ASEM</i>	
Анализ ликвидности предприятия и его баланса: проблемы и решения	129
<i>Профессор Р.В. Федорович,</i> <i>Тернопольская Академия Народного Хозяйства, Украина</i>	
Развитие финансово-экономического анализа в условиях трансформации налоговых отношений	132
<i>Д.э.н., профессор А.А. Чугаев,</i> <i>Национальная Академия ГНС Украины</i> <i>В.Н. Москаленко, ГНА Украины</i>	
Tabloul fluxurilor de trezorerie – instrument modern de analiză financiară	134
<i>Prof. univ. dr. Neculai Tabără,</i> <i>Prep. univ. drd. Maria-Carmen Avram, Universitatea „Al.I.Cuza” Iași</i>	
Влияние глобализации на государственные расходы и роль экономического анализа в их совершенствовании	137
<i>Профессор, др. экон. Луция Кавале, Латвийский Университет</i>	
Modalități de calcul și de apreciere a efectului de pârghie financiară	139
<i>Conf. univ. dr. Valentina Paladi, ASEM</i>	
Analiza factorială a pragului de rentabilitate (aspect valoric)	142
<i>Conf. univ. dr. Natalia Prodan, ASEM</i>	
Problemele construirii sistemelor factoriale pentru analiza rentabilității capitalului permanent	145
<i>Conf. univ. dr. Natalia Țiruľnicova, ASEM</i>	
К вопросу об анализе стоимости и структуры капитала при принятии управленческих решений	147
<i>Конф. ун. док. Людмила Гаврилюк, МЭА</i>	