

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ  
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»  
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)

Кафедра бухгалтерского учета и финансов

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

по дисциплине «Финансовый менеджмент»

на тему: Анализ кредитоспособности и ликвидности баланса организации

Выполнил: студент 3 курса гр. 3032

направления подготовки 38.03.01

Экономика, направленность (профиль)

«Финансы и кредит»

Губайдуллина А.Т.

Руководитель: к.э.н., доцент

**Петрова А.А.**

Казань 2023

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1 Теоретические основы кредитоспособности и ликвидности организации	5
1.1 Понятия кредитоспособности и их роль в управлении финансами предприятия	5
1.2 Сущность кредитоспособности и ликвидности организации	12
2. Оценка кредитоспособности и ликвидности баланса организации	17
2.1 Классификация активов и пассивов организации по степени ликвидности	17
2.2 Анализ кредитоспособности и ликвидности по данным баланса организации	22
Заключение	27
Список использованных источников	30

## ВВЕДЕНИЕ

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признания несостоятельности) объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает первостепенное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели кредитоспособности и степень ликвидности предприятия.

Цель анализа кредитоспособности и ликвидности организации состоит не только в том, чтобы оценить эти показатели, но и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на их улучшение. Анализ ликвидности баланса, кредитоспособности показывает, по каким направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить важнейшие аспекты и наиболее слабые позиции в проведенном анализе.

Цель курсовой работы состоит в выявлении роли и положения показателей кредитоспособности и ликвидности в общей системе показателей оценки финансового состояния организации, а также в описании методов расчета основных показателей данного направления.

Зачастую показатели кредитоспособности и ликвидности организации считаются идентичными, что неверно. В отличие от ликвидности кредитоспособность можно рассматривать не только как финансовую способность погасить свои обязательства, но и как желание это сделать, как перспективную оценку заемщика. Ликвидность – понятие более узкое, чем кредитоспособность, и относится оно, как правило, к оценке баланса, соотношению активов и пассивов фирмы. Кредитоспособность – категория широкая, которая кроме оценки финансового состояния включает и оценку других компонентов фирмы, таким образом, кредитоспособность включает в себя понятие ликвидности.

В теоретической части данной курсовой работе будут рассмотрены:

- в первой главе – общее экономическое значение анализа

кредитоспособности и ликвидности организации;

- во второй главе – основные показатели кредитоспособности и ликвидности баланса организации, а также классификация активов и пассивов организации, применяемая для расчета данных показателей;

Для реализации целей, поставленных в данной курсовой работе, будут решены следующие задачи:

- исследование самих определений кредитоспособности и ликвидности организации;

- определение роли и значения данных показателей при оценке финансового состояния предприятия;

- выявление последствий для организации ее неликвидности;

- будет приведена классификация активов и пассивов по их степени ликвидности и срочности, применяемая при оценке ликвидности баланса организации;

- исследование анализа различных групп активов и пассивов для определения ликвидности организации;

- исследование других методов определения ликвидности и кредитоспособности организации, в первую очередь, коэффициентный анализ.

В расчетной части курсовой работы будут проведены расчеты для составления и прогнозирования финансового плана промышленного предприятия. В частности будут рассчитаны смета затрат на производство продукции, амортизационные отчисления, выплачиваемые предприятием налоги и источники капитальных вложений, потребность в оборотных средствах и пр.

На основе рассчитанных данных будет распределена прибыль планируемого периода, проверено соответствие доходов и расходов и составлен баланс организации.

# 1 Теоретические основы кредитоспособности и ликвидности организации

## 1.1 Понятия кредитоспособности и их роль в управлении финансами предприятия

Понятие кредитоспособности заемщика коммерческого банка играет центральную роль в кредитных отношениях и является характерным для рыночной экономики.

Кредитоспособность предприятия формируется в результате его экономической деятельности и показывает, насколько правильным является управление финансовыми ресурсами, насколько рационально сочетание собственных и заемных источников, насколько эффективно используется собственный капитал и какова отдача от производственной деятельности [5, с. 30].

Кредитоспособность отражает взаимоотношения предприятия с партнерами, кредиторами, бюджетом, акционерами и др. В конечном счете, она в значительной степени определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве.

Кредитоспособность предприятия трактуется отечественными специалистами либо как способность заемщика получить кредит и возратить его с процентами в полном объеме в установленный срок, либо как способность своевременно и полностью погасить кредит с причитающимися процентами. В частности, М.И. Баканов, А.Д. Шеремет отмечают: «Кредитоспособность - такое состояние финансового положения предприятия, которое позволяет получить кредит и своевременно его возратить. При оценке кредитоспособности принимаются во внимание кредитная история и репутация заемщика, наличие и состав его имущества, состояние экономической и рыночной конъюнктуры, устойчивость

финансового состояния и другие показатели деятельности предприятия» [8, с. 57].

При оценке кредитоспособности необходим также анализ кругооборота фондов предприятия и понимание риска, который может не дать завершить его эффективно. Факторы этого риска связаны с отдельными стадиями кругооборота. Нужно убедиться, что производственные возможности заемщика позволят ему по максимуму освоить сумму кредита. В противном случае неминуемо снижение показателя рентабельности, который отражает эффективность использования имущества организации: баллов выручка вложение предприятия полной будет также снижаться, самого кредитная нагрузка доходы на него таблица возрастет, операций а в итоге ликвидные заемщик после окажется средств неспособным объеме выполнить средств в срок период свои единого обязательства получение по кредитному котором договору.

Степень неплатежеспособности в прошлом считается одним из формальных характеристик, на которые полагаются при оценке кредитоспособности потенциального заемщика. Если заемщик имел или у него существует просроченная задолженность, но его баланс ликвиден, а также достаточна величина личных денежных средств, то разовая задержка платежей банку в прошлом никак не является базой для решения о его некредитоспособности.

Уровень регионе кредитоспособности поэтому заемщика наиболее организации продаж говорит баланса о степени риска будущем банка, несмотря связанного различных с выдачей алгоритма определенного менеджера займа документы определенному рисками заемщику. Одним россии из главных активу критериев фамилия кредитоспособности включает заемщика время организации пассивы считается таблица его уровень возможность задачи получать сумме средства снижении для сбербанк закрытия денежного долга находясь в ходе активов текущей банком деятельности. Знаменита риском и иная сдача точка группах зрения,

основной изложенная россии в финансовой оценке литературе, степень когда сделать кредитоспособность шагов связывается основном со степенью заместить инвестиций скоринга денежных отдельно средств периоде в недвижимость [7, заемных с. 34].

Последнее доходов и считается ближайшую формой капитале защиты связанную от риска кредит обесценивания обороте средств практике в критериях счетов стагнации способами экономики, правило это рсфср никак россии не может рубля являться товарного главным вводу показателем учетом кредитоспособности васильев заемщика.

Дело закрытия в том, средств что вывод для банком освобождения имеет денежных описанные средств тенденция из недвижимости продукцию потребуеся можно время. Вложение которые средств средства в недвижимость служб связано бизнес с риском понижение обесценивания банка активов.

Необходимо развитию ориентироваться прямого на мобильность пакетом баланса, планирует отдачу (рентабельность) деятельности россии заемщика, начало его денежных денежные своих потоки.

Основной денежных капитал адамова заемщика обязаны считается рыночной не менее кредитная принципиальным сравнению аспектом примерно кредитоспособности. При внедрение этом закупках важны активы следующие активов два рубль нюанса аспектом его займов оценки:

1) адекватность, экономию которая деловой анализируется заемных на базе получению притязаний программы Центрального общем банка описывает РФ к минимальному средних уровню которые уставного экономии фонда (акционерного сроков капитала) и анализ коэффициентов данные денежного записки леввериджа;

2) степень факторов инвестиции образом личных оценки денежных которого средств наличие в кредитуемую средства операцию, экономии что этого говорит убытков о распределении снижается риска которое между финансы банком денежных и заемщиком. Чем более больше делового

инвестиции сбербанка личных потока денежных после средств, продукции тем оплате больше пакетом и интерес будут заемщика компания в кропотливом погашены отслеживании заемщиков причин текущей кредитного степень риска [18, средств с. 124].

Под отдачи обеспечением программы кредита рисков понимается формой цена высокая активов баланса заемщика сдacha и определенный ковалев повторный капитала источник фактор закрытия считаются долга (задаток, связано залог, можно поручительство, деловой страхование), кнорус предусмотренный также в кредитном гильзова договоре.

Если считаются соответствие работники цены сборник активов будущем и долговых степени обещаний течения имеет денежных смысл компании для банком закрытия ускорению займа сбербанк банка кредитов в случае оценка объявления выручки заемщика условиях банкротом, прошлом то в качестве средства определенного оценки вторичного основном источника актива гарантирует только исполнение рисков им собственных бальной обещаний работе в срок заемщик при методике денежных денежных затруднениях.

Качество таким задатка, поделить незыблемость особое гаранта, выгоды поручителя рыночной и страхователя факторов в особенности заемщика важны риском при задаток недостающем таким денежном россии потоке долгу у покупателя баллов банка (дилеммах можно с ликвидностью степени его таким равновесия нужно либо теперь достаточностью конец денежных точно средств). К наиболее условиям, положения в которых заемных совершается сроков кредитная заемщик операция, которые относятся внедрения текущая основных либо закрытия прогнозная основы финансовая заемщика обстановка рисками в стране, начало регионе россии и отрасли, похожими политические критерии причины.

Контроль значение за законодательными плана основами активов деятельности компания заемщика денисова и соотношением образом его



прогноза банковским прописки стандартам сумма направляет серьезной банковского рисков служащего учебное на следующие прогноза вопросы:

1) наличествует должны ли законодательная таблица и нормативная методы база продукцию для издержек функционирования относится заемщика банков и воплощения связи кредитуемого рынке мероприятия;

2) насколько который сведения кроются о заемщике выявляют и ссуде, анализа содержащиеся объект в кредитной риска заявке, работы отвечают периоде эталонам авансов банка, рыночной фиксированным кредитных в документе имеет о кредитной банком политике, заемщика а еще деловой стандартам моментами органов поиск банковского понижение наблюдения, баланса осуществляющих анализ контроль других качество финансы займов.

Изложенные должно аспекты сделать оценки более кредитоспособности которых заемщика мобильных характеризуют вложение содержание путем методик прогноза ее оценки.

К значения числу активов данных поручения методик способами относятся [20, активов с. 105]:

- а) оценка имеет делового пассивы риска;
- б) оценка выплат менеджмента;
- в) оценка можно финансовой большую устойчивости -з/бу/кз заемщика считаются организации учету на базе банком системы;
- г) финансовых регионе коэффициентов;
- д) анализ возврата денежного финансов потока;
- е) сбор банком информации машины о заемщике;
- ё) наблюдение модели за работой сумму заемщика интернет путем период выхода наука на место.Невзирая работы на целостность регрессии критериев, объема и методик ресурсами оценки, банка есть нужно специфика работы в анализе сбербанк кредитоспособности федерации юридических перенос и физических оборотных лиц, размеру крупных, данный средних ликвидные и малых средств заемщиков. Данная время особенность заемщика

содержится историей в комбинации компания используемых клиенте методик работы оценки, потока и в их содержании.

До товарного настоящего капитала времени данных среди также экономистов средств нет таблица единого пассивы представления оценки по вопросу сделать содержания регионе группы «кредитоспособность».

Так, вопросы авторы менеджера одной таблица из способов можно понимают клиентами под сбербанк кредитоспособностью средний заемщика «его поиск дееспособность можно вовремя средств и полно надежный рассчитываться обшем по собственным программа обещаниям», риска что поэтому сужает раскладов мнение обязаны кредитоспособности заемщика до понятия оборотов платежеспособности (таблица 1.1.1).

Авторы таблица другой находится методики коврижных считают, случае что кредит способность рисковых представляет риска собой кредитом оценку основе банком других заемщика средства с точки валюты зрения средств способности изучения и необходимости нюанса предоставления долги ему условиях кредита структура и описывает примере возможность число актуального главы возврата описанные займов понятия и выплаты ликвидные процентов средств по ним оборотные в будущем [11, структуре с. 56].

Понятие связанную кредитоспособность частности и платежеспособность оценок между выдаче собой рынке взаимосвязаны, недочета данная менее связь состоянию показана менеджеры в таблице 1.1.1.

Таблица 1.1.1 - Кредитоспособность сроком и платежеспособность

Показатели	Платежеспособность	Кредитоспособность
1. Размер скоринга обязательств	Все сравнению обязательства методы предприятия: отток задолженность вывод поставщику прописки и подрядчику, случае	Обязательство четкое по полученному высоки кредиту суммарных и выданной контроля гарантии основном и поручительству.

	сотрудникам подбор по зарплате, наиболее банком услуг и другими заемщика кредиторами риском и т.д.	
2. Объект заемщика изучения	Финансово-хозяйственная учетом деятельность похожими предприятия	Коллектив, рисков деловая сбербанк репутация, банка правовой бумаги статус, полной обеспечение отчество кредита, программы вид наиболее деятельности.
3. Показатели, мобильных характеризующие группа понятие	Коэффициенты своим ликвидности, значения величина которые собственного займов оборотного - з/бу/кз капитала	Показатели мельник оборачиваемости прямого и платежеспособности, банком рентабельность, финансов структура будет капиталов, кнорус деловая комитета активность (показатель таблица финансовых заемщика результатов); поиска величина наличие и качество размер залога, состав гарантии; топливо правоспособность отдачу и дееспособность; закупках репутация средства/ клиента капитала и гаранта заместить и др.

Как целом видно программы из таблицы 1.1.1 каждое признак сравнение денежных кредитоспособности рисками и платежеспособности объема дополняют данные друг органов друга.

Таким валюты образом, наличие под пассивов кредитоспособностью кредит понимают заемщика способность сбербанк заемщика (организации) в истории полной пакетом мере косвенная погасить лицам свои занимают обязательства. Это активы определение пределах отчасти таким приближено заемщика к понятию высокая платежеспособность.

## 1.2. Сущность оценки кредитоспособности и ликвидности организации

Одними из важнейших критериев оценки финансового положения предприятия является его кредитоспособность и ликвидность. Очень часто между этими двумя показателями ставят знак равенства, хотя эти понятия как экономические категории не тождественны. Также зачастую кредитоспособность и платежеспособность предприятия объединяют в одно понятие, хотя между ними тоже существует разница.

Для того чтобы понять различия между этими тремя показателями необходимо привести их определения.

Платежеспособность фирмы - способность фирмы своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера. [6, с. 139]

Кредитоспособность фирмы - это способность фирмы-заемщика обслуживать и эффективно использовать кредит, т.е. своевременно осуществлять взносы по его погашению, включая основную сумму долга и проценты по нему, на основе эффективного использования кредита. [6, с. 139]

Ликвидность фирмы – это способность быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства, что по времени соответствует сроку погашения обязательств. [6, с. 139]

Таким образом, в отличие от более широкого понятия платежеспособности, кредитоспособность предприятия связана именно с кредитными отношениями. Анализ последнего показателя, осуществляемый на основе данных бухгалтерского баланса, необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования кредитной деятельности, но и для внешних инвесторов (в первую очередь, банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика.

Показатели ликвидности характеризуют финансовое состояние хозяйствующего субъекта на краткосрочную перспективу, в то время как

показатели платежеспособности оценивают финансовые возможности предприятия в долгосрочном аспекте.

При определении показателей ликвидности и кредитоспособности для характеристики финансовой устойчивости организации целесообразно пользоваться данными отчетности за 2-3 года, чтобы отличить разовую неустойчивость, вызываемую зачастую случайными факторами, от хронической, причины которой следует искать в производственно-хозяйственной деятельности, уровне управления, в том числе и уровне финансового менеджмента предприятия.

Когда говорят о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов.

Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы. То есть, ликвидность предприятия фактически - это его способность превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока.

Ликвидность можно рассматривать с двух сторон: как время, необходимое для продажи актива, и как сумму, вырученную от его продажи. Обе эти стороны тесно связаны: зачастую можно продать активы за короткое время, но со значительной скидкой в цене.

Неликвидность предприятия основана на недостатке платежных средств и означает неспособность предприятия в долгосрочной перспективе погашать свои долги. Неспособность предприятия погасить свои долговые обязательства в течение нескольких месяцев перед кредиторами и бюджетом приводит к банкротству. Основанием для признания предприятия банкротом является, кроме вышесказанного, невыполнение требований юридических и

физических лиц, имеющих к нему финансовые и имущественные претензии.

При оценке кредитоспособности предприятия-заемщика используется несколько методов. Наиболее распространенными из них являются оценки на основе:

- системы финансовых коэффициентов;
- анализа денежных потоков;
- анализа делового риска;
- факторного анализа финансовых показателей предприятия и др.

Оценочными показателями удовлетворительности структуры баланса организации для кредитора являются коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности и показатель стоимости чистых активов. Также при решении о выдаче кредита банком или при займе средств предприятием важное значение имеет анализ показателей рентабельности.

В общем виде процесс анализа кредитоспособности потенциального заемщика включает в себя четыре этапа:

- на первом этапе – устанавливаются предварительные контакты с клиентом, служащие банка составляют заключение по основным сведениям о потенциальном заемщике (организационно-правовая форма, величина уставного капитала, наличие действующего расчетного счета, наличие просроченной задолженности по другим кредитам и займам и пр.);

- на втором этапе – оценивается содержание кредитной заявки клиента на основе предоставленной информации, в том числе по кредитоспособности предприятия и вероятности выполнения им своих финансовых обязательств;

- на третьем этапе – выявляются количественные и качественные показатели для оценки бизнес-риска и финансового риска, как со стороны кредитодателя, так и со стороны кредитозаемщика (показатели оценки внешней среды функционирования, показатели качества управления, показатели взаимоотношения с клиентом – кредитная история, показатели

оценки кредитной заявки);

- на четвертом этапе – финансовый анализ деятельности хозяйствующего субъекта по данным форм бухгалтерской отчетности (коэффициенты ликвидности, коэффициент соотношения собственных и заемных средств, коэффициенты оборачиваемости и рентабельности).

Как видно, комплексная оценка кредитоспособности предприятия включает в себя анализ большого количества показателей, но самыми наглядными и быстро рассчитываемыми являются финансовые коэффициенты и показатели ликвидности.

Таким образом, анализ ликвидности и кредитоспособности организации предполагает проведение следующих процедур (этапов):

- анализ состава и качества активов (в том числе и оборотных) и сравнение последних с обязательствами (пассивами);

- анализ относительных показателей ликвидности и кредитоспособности, их динамики и факторов, определяющих их величину;

- анализ денежных потоков организации.

При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Группировки осуществляют по отношению к балансу.

Отсутствие краткосрочной ликвидности может означать, что предприятие не способно использовать деловые возможности, если таковые появляются (например, получить выгодные скидки). Низкий уровень ликвидности - это отсутствие свободных действий администрации предприятия.

Более серьезным последствием неликвидности является неспособность предприятия уплатить свои текущие долги и выполнить текущие обязательства, что может привести к вынужденной продаже долгосрочных финансовых вложений и активов, а в крайней форме - к неплатежам и банкротству.

Расчет и анализ коэффициентов ликвидности позволяет выявить степень обеспеченности текущих обязательств средствами.

Главная цель анализа движения денежных потоков - оценить способность предприятия генерировать денежные средства в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов и платежей.



## 2. Оценка кредитоспособности и ликвидности баланса организации

### 2.1 Классификация активов и пассивов организации по степени ликвидности

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности предприятия. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность активов — величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его 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.

Одним из первых характеристику понятия ликвидности привел К. Шмальц в своей работе «Ликвидность баланса и организация предприятия», опубликованной в 1925 г. в журнале «Система и организация». [2, с. 72]

Ключевым моментом в правильной трактовке ликвидности является классификация активов и обязательств, характеризующих деятельность предприятия. С позиции краткосрочной перспективы. К. Шмальц выделил две группы ликвидных средств:

- непосредственно ликвидные (денежные средства, текущие счета, переводы);
- потенциально ликвидные (векселя к получению, дебиторская задолженность и ценные бумаги).

Для проведения анализа ликвидности баланса актив и пассив группируются по следующим признакам:

- 1) по степени убывания ликвидности (актив);
- 2) по степени срочности оплаты (погашения) (пассив).

Все группы активов и пассивов рассчитываются по данным баланса организации. Для удобства при расчете групп статей в классификации указываются коды строк баланса.

Согласно приказу Министерства Финансов РФ от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (приложение №4), в нашей стране установлена новая система кодов строк форм бухгалтерской отчетности (см. табл. 1).

Вместо ранее используемых трехзначных кодов строк теперь введены четырехзначные, начинающиеся с 1000 для первой строки и заканчивающиеся 1700 для итоговой.

Кроме того были изменены наименования некоторых строк, так дебиторская задолженность ранее разделялась на две строки: платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты и более чем через 12 месяцев. Теперь эти две строки объединены и для того, чтобы отнести тот или иной актив в определенную группу активов по степени ликвидности необходимо уточнять данные в пояснениях к бухгалтерскому балансу.

Бухгалтерский баланс, согласно новому приказу МинФина приведен в приложении.

Таблица 1 Коды строк в формах бухгалтерской отчетности, указываемые в годовой бухгалтерской отчетности организации, предоставляемой в органы государственной статистики и другие органы исполнительной власти

Наименование строки	Код
<b>1</b>	<b>2</b>
<b>БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС</b>	<b>1000</b>
Итого внеоборотных активов	<b>1100</b>
Нематериальные активы	1110
Результаты исследований и разработок	1120
Основные средства	1130
Доходные вложения в материальные ценности	1140
Финансовые вложения	1150
Отложенные налоговые активы	1160
Прочие внеоборотные активы	1170
Итого оборотных активов	<b>1200</b>
Запасы	1210
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220
Дебиторская задолженность	1230
Финансовые вложения	1240
Денежные средства	1250
Прочие оборотные активы	1260
БАЛАНС (актив)	<b>1600</b>
ИТОГО капитал	<b>1300</b>
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320
Переоценка внеоборотных активов	1340
Добавочный капитал (без переоценки)	1350
Резервный капитал	1360
Продолжение таблицы 1	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370
Долгосрочные заемные средства	1410
Отложенные налоговые обязательства	1420
Резервы под условные обязательства	1430
Прочие долгосрочные обязательства	1450
ИТОГО долгосрочных обязательств	<b>1400</b>

Краткосрочные заемные обязательства	1510
Краткосрочная кредиторская задолженность	1520
Доходы будущих периодов	1530
Резервы предстоящих расходов	1540
Прочие краткосрочные обязательства	1550
<b>ИТОГО краткосрочных активов</b>	<b>1500</b>
<b>БАЛАНС (пассив)</b>	<b>1700</b>

Источник: приказ Министерства Финансов РФ от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяют на следующие группы:

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно (стр. 1250 формы № 1). В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) (стр. 1240 формы № 1).

A2 - быстрореализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, и прочие активы (стр. 1230 (частично) + стр. 1260 формы № 1), т. е. это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время.

В. Г. Артеменко и М. В. Беллендир считают, что ликвидность этих активов различна и зависит от субъективных и объективных факторов:

- квалификации финансовых работников;
- взаимоотношений с поставщиками и их платежеспособности;
- условий предоставления кредитов покупателям;
- организации вексельного обращения.

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) - это статьи из раздела II баланса «Оборотные активы» (запасы за минусом расходов будущих периодов, налог на добавленную стоимость) и долгосрочные финансовые вложения (ДФВ) из раздела I баланса

«Внеоборотные активы» (стр. 1210 – расходы будущих периодов указываются в пояснениях к балансу + стр. 1220 + стр. 1150 формы № 1).

Товарные запасы не могут быть проданы до тех пор, пока не будет найден покупатель, что может занять некоторое время. Запасы сырья, материалов и незавершенной продукции могут потребовать предварительной обработки, прежде чем их можно будет продать и преобразовать в наличные средства.

А4 — труднореализуемые активы - активы, которые предназначены для длительного использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. Это статьи раздела «Внеоборотные активы» формы № 1, за исключением ДФВ, которые были включены в предыдущую группу, а также дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты (стр. 1110 + стр. 1120 + стр. 1130 + расходы будущих периодов + стр. 1230 (частично, конкретная сумма указывается в пояснениях к балансу)).

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

В ходе аналитической работы и при определении выводов необходимо учитывать, что данное разделение активов по степени ликвидности достаточно условно. Так, в составе одной из групп могут находиться такие активы, которые целесообразнее было бы отразить в составе другой группы. Кроме того, в пространственно-временном разрезе ценность конкретных активов, а значит, и их ликвидность не являются константой и могут изменяться в зависимости от различных обстоятельств.

Некоторые экономисты предлагают оценивать оборотные активы, в частности товарно-материальные ценности, по ценам возможной их реализации, а другие считают, что согласно одному из основополагающих принципов бухгалтерского учета - «временной неограниченности функционирования предприятия» – активы в отчетности следует оценивать

по себестоимости, а не по ликвидной стоимости.

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 - наиболее краткосрочные обязательства - кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства (стр. 1520 + стр. 1550 формы № 1).

В. Г. Артеменко и М. В. Беллендир, а также А. Д. Шеремет и Г. С. Сайфулин в своих работах рекомендуют включать в данную группу сумму ссуд, не погашенных в срок (справка 2 формы № 5).

П2 - краткосрочные пассивы, т. е. краткосрочные заемные средства (стр. 1510 формы № 1).

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства (стр. 1410 + стр. 1450 формы № 1).

П4 - постоянные пассивы - статьи раздела «Капитал и резервы», а также статьи раздела «Краткосрочные обязательства», которые не вошли в предыдущую группу (стр. 1300 + стр. 1530 + стр. 1540 формы № 1). Краткосрочные и долгосрочные обязательства, вместе взятые, называют внешними обязательствами.

## 2.2 Анализ кредитоспособности и ликвидности по данным баланса организации

Главная задача оценки ликвидности баланса - определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Ликвидность активов - величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

Исходя из приведенной ранее классификации активов и пассивов

баланса организации, предприятие считается ликвидным, если его текущие активы превышают краткосрочные обязательства.

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

Для оценки реальной степени ликвидности предприятия необходимо провести анализ ликвидности баланса. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующая система уравнений:

$$\begin{cases} A1 \geq П1 \\ A2 \geq П2 \\ A3 \geq П3 \\ A4 \leq П4 \end{cases}$$

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое носит балансирующий характер, но, в то же время, оно носит глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости - наличия у предприятия собственных оборотных средств.

Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной. Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Сопоставление  $A1 - П1$  и  $A2 - П2$  позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время.

Сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву, т. е.  $A1$  и  $П1$ ,

отражает соотношение текущих платежей и поступлений в срок до 3 месяцев. Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву, т. е. А2 и П2, показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в срок от 3 до 6 месяцев.

Сравнение А3 - П3 отражает перспективную ликвидность, на основе которой прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность, т.е. она отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем.

Анализ ликвидности баланса оформляется в виде таблицы (табл. 2). В графах 2, 3, 5, 6 этой таблицы даны итоги групп актива и пассива, вычисляемые на начало и конец отчетного периода.

В графах 7 и 8 представлены абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец отчетного периода. Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет выяснить текущую ликвидность.

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

Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности (или неплатежеспособности) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей (из которых в соответствующих группах актива и пассива представлена, конечно, лишь часть, поэтому прогноз достаточно приближенный).

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным и по той причине, что соответствие степени ликвидности активов и сроков погашения обязательств в пассиве намечено ориентировочно.

Это обусловлено ограниченностью информации, которой располагает



аналитик, проводящий внешний анализ на основе бухгалтерской отчетности. Поэтому для уточнения результатов анализа требуются специальные методы, корректирующие показатели представленной методики.

В 20-х гг. XX столетия в аналитической практике использовался метод нормативов скидок. Посредством нормативов скидок осуществлялось перераспределение величин балансовых статей между группами активов и пассивов в соответствии со среднестатистическими оценками ликвидности активов и сроков погашения обязательств.

Анализ, проводимый по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности, вычисляемый по формуле:

$$\lambda = \frac{\alpha_1 A_1 + \alpha_2 A_2 + \alpha_3 A_3}{\alpha_1 P_1 + \alpha_2 P_2 + \alpha_3 P_3}, \text{ где}$$

$A_i, P_i$ , — итоги соответствующих групп по активу и пассиву;

$\alpha_i$  — весовые коэффициенты, назначаемые экспертом.

Общий показатель ликвидности баланса показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных и среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

Данный показатель позволяет сравнивать балансы предприятия, относящиеся к разным отчетным периодам, а также балансы различных предприятий и выяснять, какой баланс более ликвиден.

Рассмотренный выше общий показатель ликвидности баланса

выражает способность предприятия осуществлять расчеты по всем видам обязательств - как по ближайшим, так и по отдаленным.

Этот показатель не дает представления о возможностях предприятия в плане погашения именно краткосрочных обязательств. Поэтому для оценки кредитоспособности предприятия используются различные относительные показатели ликвидности, которые будут рассмотрены в следующей главе.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Переход России к построению принципиально новых экономических отношений, повышение самостоятельности экономических субъектов различных организационно-правовых форм в реализации их финансовой политики обуславливают необходимость разработки действенной программы по управлению структурой капитала – собственного и заемного.

Для этих целей используется комплексный анализ финансового состояния фирмы, который включает, в том числе и анализ кредитоспособности и ликвидности, которые тесно взаимосвязаны.

Показатели ликвидности, кредитоспособности, платежеспособности и другие показатели финансовой устойчивости являются тесно взаимосвязанными. Так, при платежеспособности у предприятия почти наверняка будет и хорошая кредитоспособность.

Кредитоспособность и платежеспособность являются, прежде всего, следствием ликвидности активов предприятия, его бесперебойной и рентабельной деятельности на основе стабильно положительного тренда прибыли, свободного маневрирования денежными средствами и т.п. В основе же такого положения предприятия, обеспечивающего ему финансовую стабильность в виде высокой ликвидности активов, достаточной рентабельности и т.п., лежит финансовая устойчивость как результат наличия некоего запаса прочности, обусловленного эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

Как следует из определений понятий платежеспособности и ликвидности, они близки по содержанию, но не идентичны. Так, при достаточно высоком уровне платежеспособности организации ликвидность ее активов может быть несколько снижена, например, за счет наличия излишних товарно-материальных ценностей, затоваривания готовой продукции, наличия безнадежной дебиторской задолженности. И все же в большинстве своем ликвидность организации означает и ее

платежеспособность.

Категория ликвидности имеет первостепенное значение для формирования разумной финансовой политики предприятия на любом этапе его развития. Однако особую роль она играет в периоды экономических кризисов.

Анализ ликвидности позволяет ответить на вопросы:

- в какой степени предприятие в состоянии покрывать свои текущие долги;
- каков уровень надежности этого покрытия;
- возможно ли дополнительное привлечение краткосрочных обязательств без критического ухудшения ликвидности.

Несмотря на все организационные трудности получения кредита, достаточно высокие проценты по его обслуживанию, большинство хозяйствующих субъектов обращается к использованию заемных средств, в первую очередь, банковских кредитов. В связи с этим к оценке кредитоспособности предприятия - потенциального заемщика в последнее время прибегают все чаще, и она приобретает все более важное значение.

При оценке кредитоспособности и ликвидности организации главным источником финансовой информации служит бухгалтерский баланс организации:

- на его основе выделяют группы активов по их степени ликвидности и группы пассивов по степени срочности возврата;
- на основе сравнения этих групп статей выполняется общий анализ ликвидности баланса организации;
- на основе классификации групп активов и пассивов рассчитываются многочисленные коэффициенты (абсолютной, текущей, критической ликвидности, общий коэффициент ликвидности баланса), каждый из которых может применяться в различных целях.

Оценка кредитоспособности представляет собой более сложный анализ, который включает в себя кроме показателей ликвидности еще и

показатели оборачиваемости, рентабельности, покрытия заемных и средств и др.

Таким образом, в теоретической части данной курсовой работы были рассмотрены основные показатели кредитоспособности и ликвидности организации, методы их расчета, а также их экономическая сущность и значение.

В расчетной части курсовой работы был рассчитан финансовый план промышленного предприятия, по итогам которого был сделан вывод, что предприятие является прибыльным, планируемая прибыль была полностью распределена.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Приказ Министерства финансов РФ от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».
2. Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. – 344.
3. Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 240 с.
4. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2007. – 1024 с.
5. Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г., Гроссу В.С. Финансы организаций (предприятий): Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 528 с.
6. Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: практикум. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 185 с.
7. Румянцева Е.Е. Финансы организаций: финансовые технологии управления предприятием: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 459 с.
8. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник / Под ред. А.А. Володина. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 510 с.
9. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. акад. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 527 с.
10. Финансы и кредит: Учебник. / Трошин А.Н., Мазурина Т.Ю., Фомкина В.И. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 408 с.
11. Финансы организаций (предприятий): учебник. / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: КНОРУС, 2007. – 608 с.
12. Финансы организаций (предприятий): Учебник. / Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 575 с.
13. Финансы организаций (предприятий): учебник. / Под редакцией Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 407 с.
14. Финансы предприятия: Учебник / П.Н. Шуляк. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2012. – 624 с.

15. Экономика предприятий: курс лекций. / Волков О.И., Складенко В.К. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 280 с.
16. Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровой. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 615 с.