

СӘТБАЕВ
УНИВЕРСИТЕТИ



SATBAYEV
UNIVERSITY

Финансовый анализ и оценка проектов

Преподаватель: Абенова Майра Хомаровна, доктор
PhD, ассоц.проф. НОЦУП ИУП
m.abenova@satbayev.univeristy
abenova_79@list.ru

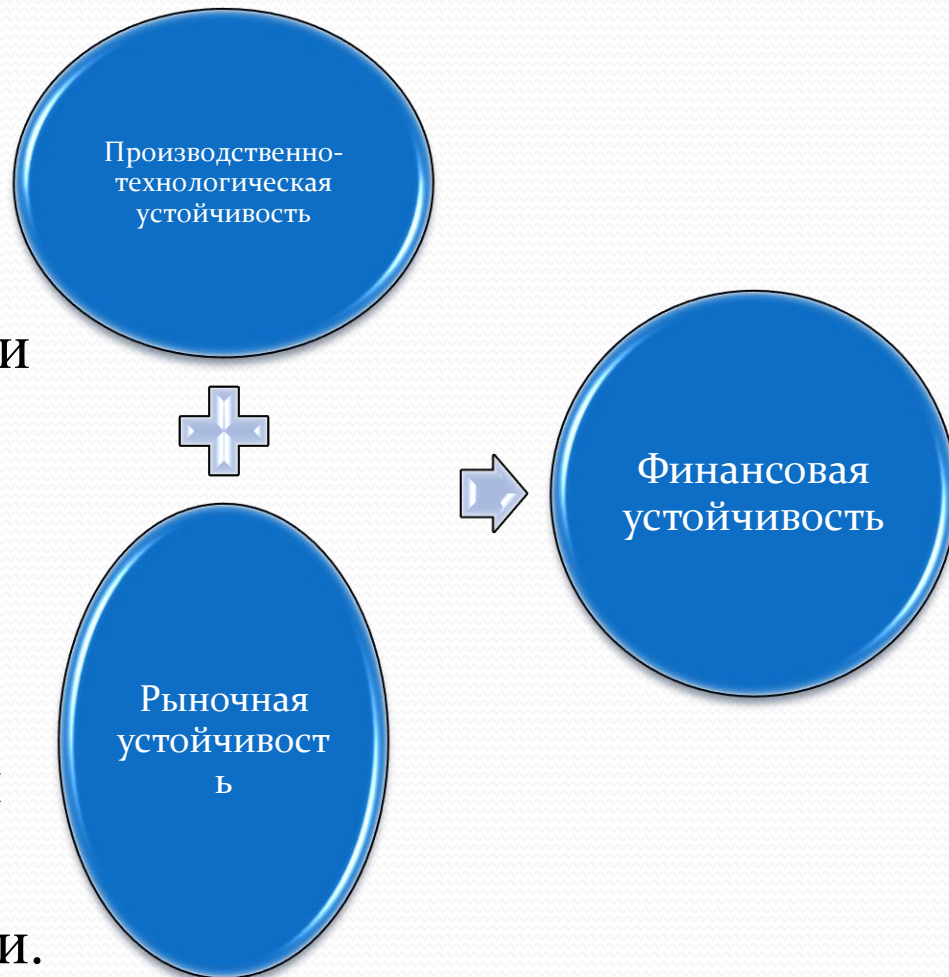
Анализ и оценка финансовой устойчивости 2 часть

- 1. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости*
- 2. Относительные показатели финансовой устойчивости*
- 3. Анализ платежеспособности и ликвидности*

Финансовая устойчивость


Задачи финансовой деятельности:

- обеспечении ресурсами, для выполнения плана,
- обеспечение поступления и расходование денежных средств,
- выполнение расчетной дисциплины,
- сохранение собственного и заемного капитала и повышению эффективности.



На финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта **влияет** :

- положение предприятия на товарном и финансовом рынках;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- размер оплаченного уставного капитала;
- степень профессиональной подготовки производственных и финансовых менеджеров и др

- 
- Изучая излишек или недостаток средств для формирования запасов, устанавливают абсолютные показатели финансовой устойчивости (рис.).

Параметры для оценки
финансовой устойчивости

Абсолютные показатели

Относительные показатели

Коэффициенты финансовой
независимости, задолженности,
финансирования и др.

Источники средств
для формирования
материально-
производственных запасов

—
Величина
запасов

=

Абсолютный
показатель
финансовой
устойчивости

1. Наличие собственных краткосрочных средств на конец расчетного периода устанавливается по формуле:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{В} \text{О} \text{А},$$

где СОС — собственные оборотные средства на конец расчетного периода;

СК — собственный капитал;

ВоА — внеоборотные активы.

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формуле:

$$\text{СДИ} = \text{СК} - \text{ВОА} + \text{ДКЗ}$$

или

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ},$$

где ДКЗ — долгосрочные кредиты и займы.

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется как:

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ},$$

где ККЗ — краткосрочные кредиты и займы.

Три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З},$$

где $\Delta \text{СОС}$ — прирост (излишек) собственных оборотных средств;

З — запасы.

Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ($\Delta \text{СДИ}$):

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З}.$$

Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ($\Delta \text{ОИЗ}$):

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З}.$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель (М):

$$M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СДИ}; \Delta \text{ОИЗ}).$$

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия (табл. 1).

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства	Высокий уровень платежеспособности.
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность.

3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности.
4. Кризисное финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$		Предприятие на грани банкротства

Первый тип финансовой устойчивости можно представить в виде следующей формулы:

$$M_1 = (1, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta \text{СОС} \geq 0; \Delta \text{СДИ} \geq 0; \Delta \text{ОИЗ} \geq 0.$$

Второй тип можно выразить следующим образом:

$$M_2 = (0, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} \geq 0; \Delta \text{ОИЗ} \geq 0.$$

Третий тип :

$M_3 = (0, 0, 1)$, т. е. $\Delta\text{СОС} < 0$; $\Delta\text{СДИ} < 0$; $\Delta\text{ОИЗ} \geq 0$.

Четвертый тип :

$M_4 = (0, 0, 0)$, т. е. $\Delta\text{СОС} < 0$; $\Delta\text{СДИ} < 0$; $\Delta\text{ОИЗ} < 0$.

Показатели	Абсолютные величины, тыс. у.е	
	на начало года	на конец отчетного периода
1	2	3
1. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	24 572	20 815
НДС по приобретенным ценностям	2386	238
Дебиторская задолженность	27 733	57191
Краткосрочные финансовые вложения	-	-
Денежные средства	27 839	37 255
Прочие оборотные активы	912	930
Итого по разделу I	83 442	116 339
1. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ		
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	85546	85688
Доходные вложения в материальные ценности	760	628
Долгосрочные финансовые вложения	235	175
Отложенные налоговые активы	264	354
Прочие внеоборотные активы	6476	664
Итого по разделу 2	93 281	87 509
1. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Займы и кредиты	924	1836
Кредиторская задолженность	66 006	70 831
Итого по разделу 3	66 930	72 667
1. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Отложенные налоговые обязательства	888	1349
Итого по разделу 4	888	1349
1. КАПИТАЛ		
Уставный капитал	2320	2320
Добавочный капитал	73 780	73 780
Резервный капитал	348	348
Нераспределенная прибыль (убыток)	32 458	53 384
Итого по разделу 5	108 906	1299832
Баланс	176 723	203 848

Показатели	Условные обозначения	На начало года	На конец отчетного периода	Изменение за период
1	2	3	4	5
1. Источники формирования собственных средств	ИСС	108 905	129 832	
2. Внеоборотные активы	ВОА	93 281	87 509	
3. Наличие собственных оборотных средств	СОС	15 624	42 323	

Показатели	Условны е обозначе ния	На начало года	На конец отчетного периода	Измени е за период
4. Долгосрочные обязательства (ОНО-отложенные налоговые обязательства)	ДКЗ	888	1349	
5. Наличие собственных и долгосрочных источников формирования оборотных средств – чистый оборотный капитал	СДИ	16 512	43 672	
6. Краткосрочные кредиты и займы	ККЗ	924	1836	

Показатели	Условные обозначения	На начало года	На конец отчетного периода	Изменение за период (гр. 4 - 3)
7. Общая величина основных источников средств	ОИ	15 588	41 836	
8. Общая сумма запасов из раздела I баланса	З	24 572	20815	
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	ΔСОС	-8948	+21508	

Показатели	Условные обозначения	На начало года	На конец отчетного периода	Изменение за период
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов	ΔСДИ	-8060	+22 857	
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов	ΔОИЗ	-8984	+21021	
12. Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	М = (ΔСОС; ΔСДИ; ΔОИЗ)	М = = (0, 0, 0)	М = = (1, 1, 1)	

- АО на начало отчетного года находилось в кризисной финансовой ситуации, а на конец отчетного периода обладало абсолютной финансовой устойчивостью, поскольку параметры Δ СОС, Δ СДИ и Δ ОИЗ имели положительные значения, достаточные для поддержания текущей платежеспособности.

Улучшение финансового состояния АО было достигнуто за счет:

- увеличения собственного капитала;
- снижения внеоборотных активов;

Абсолютная и нормальная устойчивость финансового состояния характеризуется высоким уровнем рентабельности деятельности организации.

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется нарушением финансовой дисциплины, снижением доходности деятельности организации.

Кризисное финансовое состояние дополняется наличием регулярных неплатежей.

Для стабилизации финансового состояния **необходимо:**

- **увеличить** долю СК в краткосрочных активах;
- **снизить** остатки ТМЦ.

2. Относительные показатели финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость оценивается по соотношению собственного и заемного капитала, темпам накопления собственного капитала в результате текущей и финансовой деятельности, мобильных и иммобилизованных средств организации, степени обеспеченности материальных оборотных средств собственным капиталом.

В качестве базисных величин могут быть использованы собственные показатели за прошлый год, среднеотраслевые показатели, а также показатели наиболее перспективных организаций. В качестве базы сравнения могут также служить теоретически обоснованные или полученные путем экспертных оценок величины, характеризующие оптимальные или критические с точки зрения устойчивости финансового состояния значения показателей.

коэффициент автономии, который вычисляется как отношение собственного капитала (СК) к общей сумме финансирования по формуле:

$$K_{ав} = \frac{СК}{ВБ}$$

где СК – собственный капитал,
ВБ – валюта баланса.

- Минимальное пороговое значение коэффициента автономии на уровне 0,5 означает, что все обязательства организации могут быть покрыты его собственным капиталом.
- Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении финансовой независимости, повышает гарантии погашения организацией своих обязательств и расширяет возможности для привлечения средств со стороны.

Коэффициент автономии дополняется коэффициентом соотношения заемного и собственного капитала:

$$K_c = \frac{ЗК}{СК}$$

где ЗК – заемный капитал

Коэффициент показывает, сколько заемного капитала привлечено на 1 у.е. собственного капитала, вложенного в активы. Нормальным считается соотношение 1: 2.

При замедлении оборачиваемости материальных краткосрочных средств и более высокой оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент соотношения заемных и собственных средств может значительно превышать единицу, нормальное его ограничение составляет

$$K_c < 1.$$

Коэффициент соотношения долгосрочной задолженности и постоянного капитала рассчитывают с помощью формулы

$$K_{дзпк} = \frac{ДО}{СК + ДО}$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

Для сохранения минимальной финансовой стабильности организация должна стремиться к повышению уровня мобильности активов, который характеризуется коэффициентом соотношения (краткосрочные) мобильных и (долгосрочные) иммобилизованных средств и вычисляется по формуле:

$$K_{ми} = \frac{ОА}{ВА}$$

где ОА – оборотные (краткосрочные) активы.

- Важной характеристикой устойчивости финансового состояния является коэффициент маневренности:

$$K_m = \frac{СОК}{СК + ДО}$$

где СОК – собственный оборотный капитал.

- Коэффициент показывает, какая доля долгосрочных источников финансирования организации находится в мобильной форме, позволяющей свободно ими маневрировать.

Если коэффициент **увеличивается** за счет опережающего роста собственного капитала по сравнению с ростом внеоборотных активов, то это **повышение финансовой устойчивости** организации.

В качестве оптимальной величины коэффициент маневренности может быть принят в размере **$> 0,5$** .

- В функциональной зависимости от коэффициента маневренности находится индекс постоянного актива, исчисляемый отношением внеоборотных активов к сумме собственного капитала

$$K_{па} = \frac{ВА}{СК + ДО}$$

- В сумме K_m и $K_{па}$ равны 1, и рост одного из них приводит к снижению другого.

- Для организаций с большим объемом основных средств целесообразно исчислять коэффициент соотношения основных средств и собственного капитала, который показывает, в какой мере основные средства покрываются за счет собственного капитала

$$K_{осск} = \frac{ОС}{СК}$$

где ОС- стоимость основных средств.

- Важными показателями устойчивости финансового состояния являются обеспеченность (оборотных) краткосрочных активов. Исчисление показателя обеспеченности оборотных активов ведется по формуле:

$$K_{ооа} = \frac{СОК}{ОА}$$

Исчисление показателя обеспеченности запасов определяется по формуле

$$K_{оз} = \frac{СОК}{З + НДС}$$

- где З – запасы.

- Нормальные ограничения, полученные на основе данных хозяйственной практики, составляют K_{00a} не менее 0,1, $K_{0z} \geq 0,6-0,8$

- Важную характеристику структуры средств (активов) организации дает коэффициент имущества производственного назначения, равный отношению суммы ОС, капитальных вложений, производственных запасов и незавершенного производства к стоимости всего имущества организации

$$K_{ипн} = \frac{ОС + КВ + З + НП}{ВБ}$$

где КВ – капитальные вложения,

НП – незавершенное производство.

- Нормальным ограничением в рамках $K_{ипн} \geq 0,5$ частными значениями коэффициента имущества производственного назначения является показатель доли основных средств (**Кос**) и материальных оборотных средств (**Кмос**) в стоимости имущества, которые вычисляются следующим образом

$$K_{ос} = \frac{ОС}{ВБ}$$

$$K_{мос} = \frac{3}{ВБ}$$

- Для общей оценки финансовой устойчивости организации необходимо проанализировать динамику коэффициента прогноза банкротства K_b , который характеризует удельный вес чистых оборотных активов в валюте баланса

$$K_b = \frac{OA - ЗУчУК - ДО - КЗ - ЗУч - Рпр - ПКО}{ВБ}$$

где ЗУчУК – задолженность участникам по взносам в уставный капитал,

КЗ- кредиторская задолженность,

ЗУч – задолженность участникам по выплате доходов,

Рпр- резервы предстоящих расходов,

ПКО – прочие краткосрочные обязательства.



3. Анализ платежеспособности и ликвидности

Организация считается платежеспособной, если его **общие активы больше**, чем долгосрочные и краткосрочные **обязательства**.

Организация является ликвидной, если его краткосрочные (текущие) **активы больше**, чем краткосрочные **обязательства**. Важно иметь наличные денежные средства для организации, поскольку их отсутствие на счетах в банке может привести к кризисному финансовому состоянию.

- Для оценки изменения степени платежеспособности и ликвидности нужно **сравнивать показатели балансового отчета организации по различным группам активов и обязательств.**
- В мировой практике для определения платежеспособности организации используется абсолютный показатель превышения всех активов над внешними обязательствами (долгосрочными и краткосрочными долгами).

- Чистые активы организации представляют собой **превышение активов над пассивами**, принимаемыми в расчет. К активам, относят денежное и не денежное имущество организаций, за **исключением** задолженности участников (учредителей) по взносам в УК и балансовой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров.

$$ЧА = А - ЗУчУК - ЦФ - КБ - ЗС - КЗ - ЗУч - Рпр$$

- где ЧА – чистые активы,
А – активы,
ЦФ – целевое финансирование,
КБ – кредиты банков,

- В отечественной практике анализ платежеспособности и ликвидности организации осуществляется путем сравнения активов, сгруппированных и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными и расположенными в порядке возрастания сроков погашения.
- Ликвидность активов и срочность обязательств могут быть определены по бухгалтерскому балансу лишь в общих чертах в ходе внешнего анализа.

В зависимости от степени ликвидности активы организации разделяются на следующие группы.

1. Наиболее ликвидные активы (A_1): денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, рассчитывают по формуле

$$A_1 = ДС + КФВ$$

2. Быстро реализуемые активы (A_2) — краткосрочная дебиторская задолженность и прочие КА за вычетом задолженности участников по взносам в уставный капитал:

$$A_2 = КДЗ + ПОА - ЗучУК$$

- где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность, ПОА – прочие краткосрочные (оборотные) активы.

- 3. Медленно реализуемые активы (A_3) — запасы, НДС, задолженность в УК, а также долгосрочные финансовые вложения: $A_3 = З + НДС + ЗучУК + ДФВ$
где ДФВ – долгосрочные финансовые вложения.

- 4. Трудно реализуемые активы (A_4) - иммобилизованные средства и долгосрочная дебиторская задолженность за вычетом долгосрочных финансовых вложений:

$$A_4 = ВА - ДФВ + ДДЗ$$

где ДДЗ – долгосрочная дебиторская задолженность.

- Пассивы баланса группируются по срочности их оплаты:

- 1. Наиболее срочные обязательства (Π_1) включают кредиторскую задолженность, задолженность участникам по выплате доходов и прочие краткосрочные обязательства:

$$\Pi_1 = КЗ + ЗУч + Пко$$

- 2. Краткосрочные пассивы (Π_2) - краткосрочные кредиты и заемные средства:
- $$\Pi_2 = ККиЗ + РПР$$

- где ККиЗ – краткосрочные кредиты и займы.

- 3. Долгосрочные пассивы (П3) - долгосрочные кредиты и заемные средства:

$$P_3 = ДО$$

- 4. Постоянные пассивы (П4) - капитал и резервы, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров:

$$P_4 = КР + Дбп$$

- где КР – капитал и резервы,
Дбп – доходы будущих периодов.

Баланс считается абсолютно ликвидным при следующих соотношениях:

$$\left\{ \begin{array}{l} A_1 \geq \Pi_1 \\ A_2 \geq \Pi_2 \\ A_3 \geq \Pi_3 \\ A_4 \leq \Pi_4 \end{array} \right.$$

Если одно или несколько неравенств имеют знак, отличный от установленного в оптимальном варианте, ликвидность баланса будет отличаться от абсолютной.

Актив	На начало года	На конец отчетного периода	Пассив	На начало года	На конец отчетного периода	Платежный излишек (+), недостаток (-)	
						на начало года	на конец отчетного периода
1. Быстрореализуемые активы (A ₁)	27839	37255	1. наиболее срочные обязательства (П ₁)	66 006	70 831	-38 167	-33 616
1. средне реализуемые активы (A ₂)	27733	57101	2. краткосрочные обязательства (П ₂)	924	1836	+26 809	+55 265
3. Медленореализуемые активы (A ₃)	27 870	21 983	3. долгосрочные обязательства (П ₃)	888	1349	+26 982	+20 634
4. Труднореализуемые активы (A ₄)	93 281	87 509	4. Постоянные (фиксированные) пассивы	10890 5	129 832	-15 624	-42 323
Баланс 1+2+3+4	176723	203 848	Баланс 1+2+3+4	17672 3	203 848	—	—

Абсолютные показатели ликвидности баланса АО, тыс. у.е.

Расчет чистого оборотного капитала по АО, тыс. у.е.

Показатели	На начало предыдущего года	На начало отчетного года	На конец отчетного периода	Изменения (+ или -)
1. Оборотные активы	76 087	83 442	116 339	
2. Краткосрочные обязательства	61 197	66 930	72 667	
3. Чистый оборотный капитал	14 890	16 512	43 672	
4. Чистый оборотный капитал, отнесенный к оборотным активам, %	19,6	19,8	37,5	

Платежеспособность измеряется с помощью коэффициента платежеспособности ($K_{пл}$), рассчитываемого как :

$$K_{пл} = \frac{ДСн + ДСп}{ДСо} \geq 1$$

где $ДСн$ – остаток денежных средств на начало года,
 $ДСп$ – денежные средства поступившие,
 $ДСо$ – расходуемые денежные средства.

Степень превращения краткосрочных (текущих) активов в денежную наличность неодинакова, в практике исчисляют четыре относительных показателя (коэффициента) ликвидности:

- абсолютной ликвидности (Кабл);
- критической (промежуточной) ликвидности (Ккл);
- текущей ликвидности (покрытия) (Ктл);
- ликвидности при мобилизации средств (Клмс)

Первый: исчисление показателя Кабл рассчитывается по формуле:

$$Кабл = \frac{ДС + КФВ}{КО}$$

где КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

- Второй показатель (Ккл) рассчитывают по формуле:

$$Ккл = \frac{ДС + КФВ + КДЗ - ЗучУК + ПОА}{КО}$$

Формула расчета третьего коэффициента покрытия или текущей ликвидности (Kn) такова:

$$Kn = \frac{ДС + КФВ + КДЗ - ЗучУК + 3 - РБП + ПОА}{КО}$$

- Наиболее мобильной частью краткосрочных (оборотных) средств являются денежные средства. Теоретически достаточное значение составляет **0,2—0,25**.
- Покрытие краткосрочных обязательств денежными средствами, ценными бумагами и краткосрочной дебиторской задолженностью, отражается коэффициентом критической ликвидности (Ккл). Теоретически оправданные его значения лежат в диапазоне **0,7-0,8** (и даже 1).

На практике признано, что для обеспечения минимальной гарантии инвестициям на 1 у.е. краткосрочных долгов должно приходиться 2 у.е. краткосрочных активов. Оптимальным является соотношение **1: 2**, в зависимости от форм расчетов, отраслевых и иных особенностей организации удовлетворительным является значительно меньшее значение этого коэффициента.

Если значение намного ниже оптимального, то финансовое положение не совсем благополучное.

- Четвертый коэффициент ликвидности при мобилизации средств ($K_{лмс}$) характеризует достаточность материально-производственных запасов и исчисляется по формуле:

$$K_{лмс} = \frac{3}{КО}$$

Оптимальное значение $K_{лмс}$ составляет 0,5-0,7.

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия

Наименование показателя	Что показывает	Способ расчета	Интерпретация показателя
1. Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности ($K_{ал}$)	Какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время	$K_{ал} = (ДС + КФВ) \div КО$ <p>где ДС — денежные средства; КФВ — краткосрочные финансовые вложения; КО — краткосрочные обязательства</p>	Рекомендуемое значение 0,15-0,2.
2. Коэффициент текущей (уточненной) ликвидности ($K_{тл}$)	Прогнозируемые платежные возможности предприятия	$K_{тл} = (ДС + КФВ + ДЗ) \div КО$ <p>где ДЗ — дебиторская задолженность</p>	Рекомендуемое значение 0,5-0,8.

Наименование показателя	Что показывает	Способ расчета	Интерпретация показателя
3. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств ($K_{ЛМС}$)	Степень зависимости платёжеспособности от материальных запасов	$K_{ЛМС} = З \div КО$ <p>Где З – товарно-материальные запасы</p>	Рекомендуемое значение 0,5-0,7.
4. Коэффициент общей ликвидности ($K_{ОЛ}$)	Достаточность оборотных средств у предприятия для покрытия своих КО.	$K_{ОЛ} = (ДС + КФВ + ДЗ + З) \div КО$	Рекомендуемое значение 1-2.
5. Коэффициент собственной платежеспособности ($K_{СП}$)	Характеризует долю чистого оборотного капитала в краткосрочных обязательствах,	$K_{СП} = ЧОК \div КО$ <p>Где ЧОК- чистый оборотный капитал</p> $ЧОК = ОА - КО$	Показатель индивидуален для каждого предприятия

Расчет и анализ коэффициентов ликвидности и платёжеспособности по АО

Наименование показателя	Способ расчета	На начало года	На конец отчетного периода	Изменения за период
1. Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности ($K_{ал}$)	$K_{ал} = (ДС + КФВ) \div КО$ <p>где ДС - денежные средства; КФВ - краткосрочные финансовые вложения; КО – кратк.обязат</p>	27839 ÷ 66930 = 0,416	37255 ÷ 72667 = 0,513	+0,097
2. Коэффициент текущей (уточненной) ликвидности ($K_{ТЛ}$)	$K_{ТЛ} = (ДС + КФВ + ДЗ) \div КО$ <p>где ДЗ - дебиторская задолженность</p>			
3. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств ($K_{ЛМС}$)	$K_{ЛМС} = З \div КО$ <p>Где З – товарно-материальные запасы</p>			
4. Коэффициент общей ликвидности ($K_{ОЛ}$)	$K_{ОЛ} = (ДС + КФВ + ДЗ + З) \div КО$			
5. Коэффициент собственной платёжеспособности ($K_{СП}$)	$K_{СП} = ЧОК \div КО$ <p>Где ЧОК- чистый оборотный капитал</p> <p>ЧОК = ОА - КО</p>			

Каждый из этих показателей применяют в конкретном случае оценки устойчивости финансового положения, например:

- для поставщика сырья, материалов и услуг большой интерес представляет - Кабл,
- для банка, кредитующего данную организацию - Ккл
- и Клмс, а для держателя акций и облигаций - Кп.

Для оценки платежеспособности организации целесообразно исчислять показатель ликвидности текущих активов (Клта) как отношение притока денежных средств от текущей деятельности за анализируемый период к средней сумме краткосрочных обязательств:

$$Клта = \frac{ДСп^m}{КО}$$

- где $ДСп^m$ - поступившие денежные средства по текущей деятельности.

При оценке финансового состояния организации важное значение имеет анализ перспективной платежеспособности на ближайшее время (декаду, месяц) на основе сопоставления объемов платежных средств и предстоящих обязательств.

Организация считается платежеспособной, если ее обязательства на предстоящий период перекрываются платежными средствами.

- **Оперативный баланс** платежной готовности организации составляется на основе бухгалтерских данных об отгрузке и реализации продукции, закупках средств производства, персоналу по оплате труда за предстоящий период.
- **Платежный баланс** составляется на отчетную дату в виде двухсторонней таблицы, в левой части которой отражаются средства платежной готовности, а в правой - платежи первой срочности.

При выявлении неплатежеспособности организации необходимо **выяснить ее причины:**

- невыполнение плана по производству и продажи продукции,
- повышение ее себестоимости,
- невыполнение плана по прибыли, влекущее недостаток собственных оборотных средств.