Анализ ликвидности активов организации :теоретические и методические аспекты

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Макаренко, Светлана Александровна

**Год:**

2007

**Автор научной работы:**

Макаренко, Светлана Александровна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Иркутск

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

162

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Макаренко, Светлана Александровна

ВВЕДЕНИЕ.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ

АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ.

1.1 .Понятие «ликвидность активов» в контексте экономического анализа.

1.2.Классификация факторов, определяющих степень ликвидности активов организации.

1.3. Классификация рисков, влияющих на степень ликвидности активов организации.

ГЛАВА 2. КРИТЕРИИ СТЕПЕНИ ЛИКВИДНОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ.

2.1. Оборачиваемость активов организации.

2.2. Стоимость активов организации.

ГЛАВА 3. МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ.

3.1. Информационная база анализа ликвидности активов организации.

3.2.Методика анализа ликвидности активов организации.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Анализ ликвидности активов организации :теоретические и методические аспекты"

Актуальность темы исследования. Еще несколько лет назад в условиях экономического кризиса многие отечественные организации находились на грани выживания и в любой момент могли прекратить свою деятельность. На современном этапе развития экономики наблюдается укрепление рыночных позиций организаций. Стабилизация экономической ситуации в стране ставит перед финансовым менеджментом задачи продолжения деятельности организации и роста ее рыночного потенциала при одновременном сохранении и повышении финансовой устойчивости организации. Как известно, финансовая устойчивость зависит от множества условий, одним из которых является способность организации рассчитываться по своим обязательствам в установленный срок.

Исполнение обязательств может осуществляться как в денежной, так и в неденежной форме. В последнем случае, как правило, возникают дополнительные издержки обращения, связанные с поиском контрагента. Кроме того, существуют кредиторы, например, фискальные органы, перед которыми обязательства необходимо погашать только денежными средствами. Следовательно, у каждой организации должно быть достаточно денежных средств для осуществления своевременных расчетов по обязательствам.

На практике поступление денежных средств и их расходование в организации, как правило, не совпадают как по времени, так и по суммам. В одни периоды времени может возникать излишек денежных средств, а в другие - их недостаток. Известно, что излишек денежных средств снижает рентабельность, которую можно было бы получить при размещении их в более прибыльные активы. Кроме того, реальная стоимость денежных средств при их хранении снижается под воздействием инфляции. Дефицит денежных средств в организации ведет к возникновению просроченной кредиторской задолженности и в конечном итоге снижает ее финансовую устойчивость. Привлечение внешних источников финансирования для погашения обязательств при нехватке денежных средств может быть не всегда целесообразным, т.к. является довольно дорогостоящим и ведет к возникновению новых обязательств.

В связи с этим требуется информация о возможных внутренних источниках погашения обязательств денежными средствами. Одним из таких источников может быть продажа некоторых активов организации.

Вышесказанное определяет актуальность проведения анализа активов организации на предмет их ликвидности, т.е. способности превращаться в денежные средства с целью своевременного и полного погашения обязательств собственными активами организации при условии сохранения непрерывности ее деятельности.

Степень разработанности проблемы. Основы научных знаний о понятии ликвидности активов организации были заложены еще в конце XIX начале XX вв. в трудах таких зарубежных и отечественных ученых как П. Герстнер, Дж.М.Кейнс, И.Ф. Шерр, Н.А. Блатов, Н.Р. Вейцман, Н.А. Кипарисов,

A.Я.Усачев и других. Вопросы ликвидности, как правило, рассматривались авторами вместе с вопросами оборачиваемости.

Начиная с середины 50-х гг. XX в. вопросы ликвидности активов и их оборачиваемости в той или иной мере уточняются в работах таких экономистов, как С.Б. Барнгольц, J1.A. Бернстайн, М.Ф. Ван Бреда, Дж. К. Ван Хорн, Т.П. Карлин, Б. Коласс, Ж. Ришар, Э.С. Хендриксен и других.

В последние десятилетия в рамках исследования финансовой устойчивости организации соответствующие вопросы рассматривают отечественные экономисты: М.И. Баканов, В.Г. Белолипецкий, JT.T. Гиляровская, Л.В.Донцова, О.В. Ефимова, Н.Н. Илышева, В.В. Ковалев, С.И. Крылов, С.Ю. Куницына, Н.П.Любушин, М.В. Мельник, Э.В. Никольская, Г.В. Савицкая, Е.М. Сорокина,

B.М. Родионова, М.А. Федотова, А.Ф.Черненко, А.Д. Шеремет и другие авторы. Отдельные аспекты, связанные с изучением рисков, влияющих на финансовую устойчивость организации, рассматриваются в трудах В.П.Буянова, Н.В.Зайцевой, Н.А.Савинской, М.Н. Багиевой, В.А. Чернова и других. Проблемам оценки активов организации посвящены труды таких российских экономистов как А.Г. Грязнова, В.Е. Есипов, А.П. Ковалев, В.Д.Новодворский, Я.В. Соколов, Л.И. Хоружий и других.

Вместе с тем, в экономической литературе не сложилось единого мнения в отношении понятий, используемых при исследовании способности организации расплачиваться по своим обязательствам. Например, часто ликвидность отождествляется с платежеспособностью. Кроме того, не уточнено соотношение понятий «ликвидность активов», «ликвидные активы» и «степень ликвидности активов». В научной литературе можно признать недостаточно проработанными такие вопросы как информационная база для анализа ликвидности активов организации; увязка оборачиваемости активов с сумой необходимой для погашения обязательств; классификация рисков при анализе ликвидности активов и др.

Нет единого мнения относительно методики проведения анализа. В экономической литературе решение методических вопросов анализа ликвидности активов организации, как правило, ограничивается расчетом определенных коэффициентов.

Коэффициентный анализ, конечно, дает информацию для экспресс-оценки финансового состояния организации на конкретную дату. К достоинствам такого анализа можно отнести доступность исходной информации, отсутствие затруднений при выполнении расчетов, наглядность результатов. Тем не менее, коэффициентам как аналитическому инструментарию анализа ликвидности активов организации свойственен ряд недостатков. В частности, статичность расчетов; отсутствие учета того, что различные активы, сгруппированные для расчета одного коэффициента, обладают разной степенью ликвидности относительно обязательств; и наиболее существенный недостаток при определении соответствующих коэффициентов - принятие в расчет всех активов организации, что свойственно условиям ее ликвидации.

С учетом отмеченного, можно сделать вывод, что коэффициентный анализ ликвидности активов организации не дает необходимую информацию для планирования погашения обязательств в срок и в полном объеме при условии сохранения непрерывности деятельности организации.

Поэтому актуальным становится разработка теоретических аспектов и методического обеспечения анализа ликвидности активов организации, построенных на предположении о непрерывности ее деятельности.

Цели и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является разработка теоретических вопросов и методического обеспечения анализа ликвидности активов организации, исходя из условия непрерывности ее деятельности.

Поставленная цель обусловила необходимость решения следующих задач:

- уточнить соотношение понятий «ликвидность активов», «ликвидные активы», «степень ликвидности активов»;

- определить критерии степени ликвидности активов организации;

- обобщить факторы, определяющие степень ликвидности активов организации;

- классифицировать риски, влияющие на степень ликвидности активов организации;

- уточнить расчет показателей оборачиваемости отдельных групп активов для согласования со временем погашения обязательств;

- рассмотреть способы оценки активов организации при их превращении в денежные средства для согласования с суммой погашения обязательств;

- исследовать информационную базу анализа ликвидности активов организации;

- рассмотреть возможную группировку активов по степени их ликвидности исходя из условия сохранения непрерывности деятельности организации;

- разработать методику анализа ликвидности активов организации при условии сохранения непрерывности ее деятельности.

Объект исследования - активы организации.

Предмет исследования - совокупность теоретических, методических и практических аспектов анализа ликвидности активов организации.

Наиболее существенные результаты, полученные автором. В процессе исследования автором получены следующие наиболее существенные научные результаты:

- выделены этапы эволюции взглядов на понятие ликвидность активов на микроуровне;

- уточнен расчет показателей оборачиваемости для согласования со временем погашения обязательств;

- обоснован расчет справедливой стоимости как способа оценки активов при их превращении в денежные средства для согласования с суммой погашения обязательств;

- сгруппированы факторы, определяющие степень ликвидность активов организации;

- выделены риски, влияющие на степень ликвидность активов организации;

- уточнена информационная база для анализа ликвидности активов организации.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертации. Необходимая глубина исследования, достоверность научных результатов обусловлены использованием трудов российских и зарубежных экономистов, связанных с темой диссертационного исследования.

В работе использовались российская нормативная база по бухгалтерскому учету и отчетности, Международные стандарты финансовой отчетности, статистические данные о социально-экономическом развитии Российской Федерации, данные и информационные ресурсы сети Интернет. Эмпирической базой исследования послужили данные ЗАО МПК «Ангарский».

В ходе исследования применялись традиционные приемы экономического анализа: сравнение, группировка, детализация, элиминирование, балансовые увязки и др.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке понятийного аппарата и методического обеспечения анализа ликвидности активов организации, исходя из условия сохранения непрерывности ее деятельности.

Наиболее существенные элементы научной новизны состоят в следующем:

- уточнены формулировки понятий «ликвидность активов», «ликвидные активы», «степень ликвидности активов» на основании следующих критериев:

• возможность превращения активов в денежные средства для погашения обязательств,

• условие сохранения непрерывности деятельности организации,

• соответствие суммы и времени превращения активов в денежные средства сумме и времени погашения обязательств;

- выделено три уровня степени ликвидности активов организации с учетом цикличной и внецикличной оборачиваемости;

- предложена группировка активов исходя из степени их ликвидности при обеспечении условия сохранения непрерывности деятельности организации;

- разработана методика анализа ликвидности активов организации.

Значение полученных результатов для теории и практики.

Диссертационная работа представляет собой самостоятельное, завершенное научное исследование. Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в уточнении понятий «ликвидность активов», «ликвидные активы», «степень ликвидности активов» с точки зрения непрерывности деятельности организации, в классификации факторов, определяющих степень ликвидности активов, а также рисков, влияющих на степень ликвидности активов организации.

Практическая значимость работы заключается в разработке методики анализа ликвидности активов организации и уточнении его информационной базы. Материалы данного исследования могут быть использованы в практике анализа ликвидности активов организаций.

Сведения о реализации и целесообразности практического использования результатов. Теоретические положения и практические материалы исследования используются на кафедре экономического анализа Байкальского государственного университета экономики и права в учебных курсах «Анализ финансовой отчетности» и «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности».

Основные результаты исследования были представлены на обсуждение в рамках научно-практических конференций: всероссийских научно-практических конференциях «Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита» (г. Иркутск, 2005 -2007 гг.); региональной научно-практической конференции «Актуальные проблемы бухгалтерского учета и аудита» (г. Иркутск, 2006 г.).

Разработанная автором методика анализа ликвидности активов организации используется в работе ЗАО МПК «Ангарский», ООО «ВестЛайн», что подтверждено соответствующими справками о внедрении и актами апробации.

Публикации. Автором по теме исследования опубликовано 13 печатных работ, общим объемом 4,0 п.л., из них 3,8 авторских, в том числе две публикации в ведущем рецензируемом научном журнале «Известия Иркутской государственной экономической академии».

Объем и структура работы. Структура диссертационной работы определена целью и задачами исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Макаренко, Светлана Александровна

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе проведенного диссертационного исследования по проблемам анализа ликвидности активов организации получены следующие результаты:

1. Анализом ликвидности активов организации экономисты стали заниматься со второй половины XIX в. Интерес к вопросам ликвидности активов организации был связан с оценкой способности организации расплатиться по своим долгам в случае возможной ее ликвидации. Подобный подход сохраняется в некоторых методиках до сих пор, что выражается через коэффициентный анализ, группировку активов и обязательств при проведении анализа ликвидности баланса. Сложившиеся в настоящее время условия хозяйствования привели к выводу о необходимости рассмотрения иного подхода к вопросам анализа ликвидности активов организации, основанного на сохранении непрерывности ее деятельности.

2. Ориентация анализа ликвидности активов организации на сохранение непрерывности деятельности вызвала необходимость уточнения понятийного аппарата. Для этой цели предложены критерии разделения указанных понятий:

- возможность превращения активов в денежные средства для погашения обязательств,

- обеспечение сохранения непрерывности деятельности организации,

- соответствие суммы и времени превращения активов в денежные средства сумме и времени погашения обязательств.

3. Согласно выделенным критериям в диссертации даны определения понятий «ликвидность активов», «ликвидные активы», «степень ликвидности активов».

Ликвидность активов организации - способность активов принять денежную форму для погашения обязательств организации.

Ликвидные активы организации - активы, принимающие денежную форму для погашения обязательств организации при условии сохранения непрерывности ее деятельности.

Степень ликвидности активов организации - определяется способностью активов принять денежную форму в сроки соответствующие срокам погашения обязательств и в сумме достаточной для погашения обязательств организации при условии сохранения непрерывности ее деятельности.

Таким образом, все активы могут обладать свойством ликвидности, т.е. принимать денежную форму для погашения обязательств. Но при этом реализация этих активов может привести к остановке деятельности организации. Поэтому ликвидными можно признать только те активы организации, реализация которых не остановит производственный процесс. Вместе с тем, необходимо учитывать соответствие суммы и сроков превращения активов в денежные средства сумме и срокам погашения обязательств организации, т.е. степень ликвидности активов.

4. На основании изученной экономической литературы по теме диссертационного исследования сделан вывод, что при делении активов по степени их ликвидности авторы, как правило, исходят из времени превращения активов в денежную форму с дальнейшим сравнением балансовой стоимости активов с суммой обязательств. При этом не учитывается, что сумма поступления денежных средств в организацию может не соответствовать балансовой оценке активов. Поэтому при определении степени ликвидности в предложено учитывать критерии не только времени, но и суммы ликвидности. Это, в свою очередь, позволило ввести понятия цикличной и внецикличной оборачиваемости. Выделено три уровня степени ликвидности активов организации: достаточная, условно-достаточная и недостаточная.

5. Уровень степени ликвидности активов организации зависит от влияния множества факторов. Факторы, определяющие степень ликвидности активов организации, были классифицированы, по трем признакам. При этом в основу классификации заложены рассматриваемые в литературе признаки: место возникновения и предсказуемость, а также предложенный признак - пути проявления ликвидности активов. В разрезе групп факторов, выделенных по указанным признакам, предложена дальнейшая их детализация.

6. На степень ликвидности активов оказывает влияние множество рисков, которые были классифицированы по ряду признаков. В основу выделения признаков классификации заложено условие сохранения непрерывности деятельности

7. За основу определения цикличного периода оборота активов взята формула периода оборота, предложенная И.Ф. Шерром. Ее предложено уточнить: кредитовые обороты, не приводящие к поступлению денежных средств, а также связанные с внецикличной оборачиваемостью, исключаются.

8. Для определения суммы ликвидности при цикличном и внецикличном обороте предложено использовать справедливую стоимость, выразителем которой при анализе ликвидности активов, исходя из условия непрерывности деятельности организации, предложено рассматривать дисконтированную (текущую) стоимость.

9. При формирования информационной базы анализа ликвидности активов организации внесены определенные дополнения, произведена классификация источников информации на основании нескольких признаков: место образования, платность, доступность, степень влияния, тип информации, оценка во времени. При этом выделены конкретные источники информации исторического и прогнозного характера для расчета показателей, определяемых в ходе анализа ликвидности активов организации.

10. На основе теоретических предложений и рассмотренных информационных возможностей разработана методика анализа ликвидности активов организации. Она включает ряд этапов.

1 этап. Выделение групп активов исходя из степени их ликвидности и обеспечения условия непрерывности деятельности организации.

2 этап. Определение периода времени и суммы денежных средств к получению при цикличной оборачиваемости. Период времени цикличного оборота определяется исходя из заключенных договоров, сумма к получению - исходя из справедливой стоимости дебиторской задолженности.

3 этап. Составление графика погашения обязательств. Определяется период погашения обязательств.

4 этап. Согласование периода и суммы цикличного оборота активов с периодом погашения и величиной обязательств организации.

5 этап. Определение суммы к получению при внецикличной оборачиваемости - справедливая стоимость активов с учетом возможных скидок или накидок и обоснование среднего в определенных условиях внецикличного периода оборота активов.

6 этап. Согласование периода и суммы цикличного и внецикличного оборота активов с периодом погашения и величиной обязательств организации.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Макаренко, Светлана Александровна, 2007 год

1. Гражданский кодекс РФ от 30Л1.1994 г. № 51 -ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).

2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996 г. № 129-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).

3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).

4. Российский статистический ежегодник: Стат.сб. / Госкомстат России. М., 2006.

5. Финансы России: Стат.сб. / Госкомстат России. М., 2006.

6. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Уч.-практическое пособие. М.: Изд-во «Дело и сервис», 1998. - 256 с.

7. Агафонова И.П. Концепция построения системы риск-менеджмента при реализации инновационного проекта // Управление риском. -2003.-№2.-С. 42-45.

8. Адамчук Н., Алешин Д. Управление риском на предприятии и страхование // Управление риском. 2001. - № 1. - С. 32-39.

9. Альбеков А.У., Соломонян С.А. Экономика коммерческого предприятия. Ростов н/Д: Феникс, 2004. - 448 с.

10. Альгин В.А. Оценка стратегии развития организации по данным финансовой отчетности: сбалансированность оборота, инвестиций и источников их формирования как альтернатива коэффициентному анализу // Аудит и финансовый анализ. 2006. - № 1. - С. 58-68.

11. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. М.: Омега-Л, 2006. - 450 с.

12. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / Под общ. ред. В.И. Стражева. Минск: Высш.школа, 1998. - 398 с.13