

*Шагинян А.А.*  
*студентка магистратуры*  
*Волгоградский институт управления –*  
*филиал ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства*  
*и государственной службы при Президенте РФ»*  
*Россия, г.Волгоград*

**МЕТОДЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В ОЦЕНКЕ РИСКА  
ЛИКВИДНОСТИ**

*Аннотация: В данной статье рассмотрены наиболее распространенные методы финансового анализа в оценке риска ликвидности, практика их применения в современных экономических условиях. На основе анализа ликвидности баланса была проведена диагностика риска ликвидности. Выявлена наиболее удобная форма проведения анализа риска несбалансированности ликвидности.*

*Ключевые слова: Риск ликвидности, неплатежеспособность, анализ ликвидности и платежеспособности, матрица сбалансирования ликвидности, GAP-анализ.*

*Shaginyan A.A.*  
*magistracy student*  
*Volgograd Institute of*  
*Management-*  
*branch of FGBEU VO "The Russian Academy of*  
*National Economy*

## **METHODS OF FINANCIAL ANALYSIS IN ASSESSMENT OF LIQUIDITY RISK**

*Annotation: In this article, the most common methods of financial analysis in assessing liquidity risk, the practice of their application in modern economic conditions are considered. Based on the liquidity analysis of the balance sheet, liquidity risk was diagnosed. The most convenient form of the liquidity imbalance risk analysis was identified.*

*Keywords: Liquidity risk, insolvency, liquidity and solvency analysis, liquidity balancing matrix, GAP-analysis.*

В современных экономических условиях хозяйствующий субъект постоянно находится в ситуации риска, связанной с выбором альтернативных решений, обладающих разными вероятностями их осуществления. Риски снижения ликвидности и утраты платежеспособности являются одними из самых опасных финансовых рисков компании.

Наиболее распространенными методиками оценки ликвидности и платежеспособности являются анализ ликвидности баланса, который заключается в сопоставлении четырех групп активов с различными степенями ликвидности с четырьмя группами пассивов с разными сроками погашения (рассчитываются абсолютные показатели); а также анализ показателей ликвидности и платежеспособности, сущность которого заключается в сопоставлении разных по степени ликвидности активов с текущими обязательствами (рассчитываются показатели – коэффициенты ликвидности и платежеспособности).

Но можно констатировать, что анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, который проводится только путем

названных методик, без детализации показателей и без диагностики влияния различных факторов как на общее состояние ликвидности и платежеспособности, так и на отдельные показатели, не может быть полезным инструментом для принятия управленческих решений по обеспечению ликвидности и платежеспособности предприятия. Оценка показателей в динамике позволяет диагностировать наличие нарушений по скорости расчетов предприятия со своими кредиторами.

Полезным опытом диагностирования и управления ликвидностью и платежеспособностью являются инструменты банковского менеджмента, к которым, в частности относится постоянный мониторинг и контроль нормативов ликвидности со стороны ЦБ РФ и GAP-анализ, сущность которого заключается в сравнении одинаковых по срокам использования и погашения групп активов и обязательств и расчета разрывов ликвидности.

Поскольку в деятельности предприятий, которые не являются субъектами финансового рынка, любой контроль за платежеспособностью и ликвидностью практически отсутствует, то мониторинг состояния ликвидности и платежеспособности должен стать основной задачей менеджмента платежеспособности непосредственно на предприятии. Причем средства мониторинга ликвидности и платежеспособности должны базироваться не столько на оценке самих коэффициентов ликвидности, сколько на диагностике факторов, образующих эти показатели.

Признаком присутствия риска ликвидности и утраты платежеспособности на предприятии являются неудовлетворительные показатели ликвидности и платежеспособности или несоблюдение условий ликвидности баланса, то есть присутствие определенного уровня несбалансированности.

Диагностика риска ликвидности и риска утраты платежеспособности может быть проведена на основании группировки активов по степени ликвидности, а пассивов - по срокам исполнения обязательств, то есть на

основе анализа ликвидности баланса. Наиболее удобной формой проведения анализа риска несбалансированной ликвидности является построение матрицы сбалансирования ликвидности (табл.1).

Таблица 1

Матрица сбалансирования ликвидности

Всего по группе		Группы пассивов				Итого пассивов
		П1	П2	П3	П4	
Группы активов	А1					
	А2					
	А3					
	А4					
Итого активов						

Элементом матрицы сбалансирования ликвидности является сумма соответствующей группы активов, направленная на покрытие определенной группы пассивов. В заголовке столбцов расположены группы пассивов, которые необходимо профинансировать. В матрице ликвидность активов спадает сверху вниз, срочность пассивов соответственно возрастает слева направо.

Заполнение элементов матрицы осуществляется по следующему алгоритму. Активы, обладающие высокой степенью ликвидностью, направляются на погашение наиболее срочных обязательств. Если наблюдается избыток ресурсов, то он должен быть направлен на погашение пассивов с большим сроком выполнения, недостаток активов для погашения соответствующей группы пассивов должен компенсироваться использованием группы активов, имеющих меньшую степень ликвидности.

Таким образом, в матрице суммы могут быть расположены сверху и снизу главной диагонали. В случае, когда направление активов осуществляется на погашение пассивов, имеющих более длинные сроки

погашения, то суммы располагают вверху над главной диагональю. Это говорит о наличии риска несбалансированной ликвидности и снижении платежеспособности, например, о существовании избыточной ликвидности и недостаточно эффективном использовании ресурсов предприятия, вероятно о прибыли.

Если средства с определенным сроком погашения покрываются активами с более длинными сроками реализации, то такие суммы располагаются снизу от главной диагонали. Такие разрывы также свидетельствуют о риске несбалансированной ликвидности и утраты платежеспособности, а именно о недостатке ликвидных ресурсов и возможном возникновении состояния неплатежеспособности.

Если все суммы расположены на главной диагонали, то риск несбалансированной ликвидности и утраты платежеспособности отсутствует, но возникает процентный риск, связанный с изменениями процентных ставок и изменениями стоимости денег во времени. Таким образом, суммы, которые расположены на диагонали, представляют собой закрытые позиции ликвидности, суммы, которые расположены ниже и выше диагонали матрицы – разрывы ликвидности.

Таким образом, приведенные рекомендации приводят к выводу, что для принятия эффективных управленческих финансовых решений, которые влияют на ликвидность, хозяйствующим субъектам недостаточно ограничиваться оценкой известных показателей. Только содержательная аналитическая работа и системный подход к оценке ликвидности, диагностики риска ликвидности и организация управления ими в общей системе финансового менеджмента обеспечат необходимый уровень состояния расчетов и условия для успешной трансформации активов предприятия.

### **Использованные источники:**

1. Абасова Х.А. Методы управления финансовым риском на предприятии // Вопросы экономических наук. - 2010. - № 1 (40). - С. 7-8.
2. Бачалова А.В. Управление риском ликвидности // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2015. - № 3. - С. 34-36