

Т.А. Волынцевич**Могилевский государственный университет продовольствия
г. Могилев, Республика Беларусь**

Распространенной ошибкой финансового анализа является поиск причин изменения коэффициента текущей ликвидности в его расчетной формуле. Сущность коэффициента текущей ликвидности - оценить потенциальную способность предприятия расплачиваться по текущим обязательствам за счет имеющихся оборотных активов. Величина коэффициента определяется как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам. Краткосрочные обязательства - это задолженность поставщикам за материалы, налоги и заработная плата, полученные от покупателей авансы, привлеченные краткосрочные кредиты. Оборотные активы - это приобретенные сырье и материалы, находящаяся в процессе изготовления продукция (незавершенное производство), хранящаяся на складе и ожидающая отгрузки готовая продукция, задолженность покупателей за продукцию отгруженную (дебиторская задолженность), денежные средства.

Снижение коэффициента ликвидности приводит к выводу, что возможности предприятия по погашению обязательств начинают снижаться, необходимо найти причины ухудшения ситуации и варианты ее исправления. Значение расчетной формулы позволяет сделать такие выводы: причина снижения коэффициента - опережающий рост знаменателя по сравнению с ростом числителя, т. е. снижение показателя вызвано слишком большой кредиторской задолженностью, для повышения коэффициента необходимо сокращать кредиторскую задолженность и наращивать величину оборотных активов. В действительности, причины изменения ликвидности более глубокие. В большинстве случаев решение повременить с оплатой того или иного счета принимается осознанно по простой причине - собственных средств не хватает на ведение текущей деятельности. Ведение производственной деятельности - это создание оборотного капитала и приобретение внеоборотных активов. Одна из причин сокращения коэффициента текущей ликвидности состоит в том, что предприятие осуществляет значительные капитальные вложения - строительство цехов, приобретение оборудования - то есть осуществляет приобретения, которые ему в настоящее время не по средствам (источник - прибыль). Капитальные затраты, превышающие прибыль, потребуют привлечения дополнительных заемных средств. Опережающий рост заемных средств приведет к снижению показателей ликвидности.

Таким образом, причины снижения коэффициента текущей ликвидности: убытки или недостаточная прибыль, капитальные вложения, превышающие финансовые возможности предприятия (сумма полученной прибыли и привлечение долгосрочных кредитов), краткосрочные кредиты, привлеченные на финансирование капитальных вложений.