

**М. И. ХУТОРЦОВА**

(г. Гомель, Гомельский государственный университет имени Ф. Скорины) Науч. рук. **Т. В. Карпей**,  
канд. техн. наук, доц.

## **РИСКИ ЛИКВИДНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ**

В современной теории финансов выделяется понятие, характеризующее общую платежеспособность организации, – ликвидность.

Ликвидность активов – это их способность превращаться в денежную форму. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств [1, с. 200].

При снижении уровня ликвидности оборотных активов, порождающих разбалансированность денежных потоков организации существует риск потери ликвидности.

Под риском ликвидности понимают опасность того, что организация может оказаться неплатежеспособной и не сможет выполнить свои обязательства перед контрагентами в силу нехватки наличных средств или других высоколиквидных активов. Данный риск именуется риском балансовой ликвидности [2, с. 351].

В мировой теории риск ликвидности является одним из основных видов финансового риска, наряду с такими рисками, как кредитный, рыночный, операционный, процентный и валютный.

Актуальность исследования рисков ликвидности организаций обусловлена тем, что оценка ликвидности – одно из важнейших направлений анализа финансового состояния предприятия, определяющая его возможность своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей банкротства. Этот аспект можно также рассматривать с позиций интересов внешних пользователей бухгалтерской информации, которые принимают решение о возможности инвестирования капитала в деятельность организации или сотрудничества с ней. Уровень ликвидности имеет значение для стабильной работы каждого субъекта хозяйствования, и в этом смысле его следует рассматривать как важнейшую часть внутреннего анализа. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, так как выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату – рабочим и служащим, дивиденды – акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства. Поэтому важно вовремя обнаружить и предотвратить риск потери ликвидности в организации, так как неэффективное управление риском ликвидности может повлечь за собой отрицательные последствия.

В современных экономических условиях для любой организации важнейшим вопросом в обеспечении собственной финансовой стабильности является эффективное управление рисками. Мировой опыт показывает, что анализ, своевременная оценка и управление риском ликвидности является одной из задач риск-менеджмента в любой организации. Однако не все организации уделяют

достаточного внимания совершенствованию методов управления риском ликвидности [3, с. 27].

Рассмотрим управление риском ликвидности на примере белорусской организации ООО «Гомельский центр строительства и ремонта». Одним из основных методов управления риском ликвидности в данной организации является метод коэффициентов (нормативный метод). Он включает два этапа: первый – расчет фактических значений абсолютной, текущей и срочной ликвидности и их сравнение с установленными в Республике Беларусь допустимыми числовыми значениями. Второй – анализ изменения фактических значений уровня ликвидности применительно к нормативам за последние 3 года (динамика нормативов ликвидности). За период 2011 – 2013 года организация была подвержена риску потери ликвидности (таблица 1)

Таблица 1 – Коэффициенты ликвидности ООО «Гомельский центр строительства и ремонта»

Показатели	Значение показателей по годам			Нормативный показатель	Отклонение от нормативного показателя, (+/-)		
	2011	2012	2013		2011	2012	2013
1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,003	0,03	Не менее 0,2	- 0,18	- 0,197	- 0,17

Окончание таблицы 1

1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент срочной ликвидности	0,64	0,61	0,47	0,7-1	- 0,06	- 0,09	- 0,23
Коэффициент текущей ликвидности	1,02	1	0,87	1,2	- 0,18	- 0,2	- 0,33

Анализ коэффициентов ликвидности ООО «Гомельский центр строительства и ремонта» за три года показывает, что предприятие имеет недостаточную степень ликвидности активов для достижения рекомендуемых нормативных показателей.

На основании проведенного анализа повысить уровень ликвидности можно за счёт:

- создания службы риск-менеджмента для более слаженной работы участников управления рисками ликвидности;
- отказа от использования заемных средств для исполнения собственных обязательств (метод управления пассивами), что увеличивает риск потери ликвидности;
- оптимизации распределения чистой прибыли с целью развития предприятия, что так же повысит его ликвидность;
- использования возможности оплаты дебиторской задолженности векселями, ценными бумагами;
- взыскания предприятием дебиторской задолженности и исключения из числа партнеров предприятий-дебиторов с высоким уровнем риска неплатежей. Предварительная оценка уменьшения дебиторской задолженности на 30% позволяет высвободить из оборота средств на сумму около 4 млрд. руб.

Высвобожденные средства целесообразно направлять на оплату задолженности кредитов с целью предотвращения дальнейших убытков из-за задержки платежей. Это позволит увеличить платежеспособность организации.

### Список используемой литературы

- 1 Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент и налогообложение организаций: учеб. пособие/ П. А. Левчаев. – С.: Мордовский гуманитарный институт. – 2010. – 362 с.
- 2 Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова и А. В. Чугунова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М: Альпина Паблишер, 2006. – 934 с.
3. Федоров, Б. М. Разработка модели оценки риска ликвидности банка / Б. М. Федоров – М: Московский государственный университет экономики, статистики и информатики. – 2014. – 159 с.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ. Ф. СКОРИНЫ