

Лекция: Оценка финансового состояния предприятия

Вопрос 1 Понятие финансового состояния предприятия

Вопрос 2 Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия

Вопрос 3 Показатели финансовой устойчивости предприятия, методика их расчета

Вопрос 4 Финансовые отношения предприятия в условиях экономической несостоятельности и банкротства

Вопрос 1 Понятие финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия – это его способность финансировать свою деятельность. Финансовое состояние характеризуется совокупностью показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия, а также состояние капитала в процессе его кругооборота. В рыночной экономике финансовое состояние предприятия отражает конечные результаты его деятельности, которые интересуют не только собственников и работников, но и партнеров, банки, финансовые, налоговые и другие органы.

На основании данных анализа финансового состояния дается оценка принятых управленческих решений, формируется финансовая стратегия предприятия и разрабатываются направления реализации выбранной стратегии.

Анализ финансового состояния приобретает особое значение в условиях рыночной экономики, поскольку предприятия сталкиваются с необходимостью оценки не только своего финансового положения, но и всестороннего изучения финансового положения своих партнеров.

Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, поддерживать платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

На финансовое состояние предприятия оказывают влияние внутренние и внешние факторы. Устойчивое финансовое положение является результатом управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия. Для его обеспечения предприятие должно располагать гибкой структурой капитала, уметь организовать его кругооборот таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самофинансирования.

На финансовое состояние оказывают влияние также и внешние факторы. Основными из них являются государственная политика в сфере налогов и финансирования расходов, процентная политика, государственная амортизационная политика, уровень безработицы и инфляции в стране и др.

Анализ финансового состояния предприятия включает следующие последовательные этапы:

- предварительный (общий) анализ финансового положения на основе общих показателей аналитического баланса – нетто;
- анализ финансовых результатов деятельности предприятия;
- анализ изменений имущественного положения предприятия;
- анализ платежеспособности и ликвидности предприятия;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- анализ эффективности использования капитала;
- оценка вероятности риска банкротства.

При анализе финансового состояния предприятия используется система абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели характеризуют в абсолютном выражении сведения о размере капитала предприятия (валюта баланса), собственных и заемных источников финансирования, собственных и оборотных средств, дебиторской и кредиторской задолженности и др.

Относительные показатели (коэффициенты) могут быть объединены в следующие группы:

- 1 Показатели ликвидности (абсолютный, промежуточный, общей (текущей) и др.)
- 2 Показатели финансовой устойчивости (коэффициентной независимости, маневренности, финансирования и др.)
- 3 Показатели рентабельности (рентабельность продукции, продаж, капитала и др.)
- 4 Показатели деловой активности (оборачиваемость всего капитала, оборотного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности и др.)
- 5 Показатели рыночной активности (прибыльность одной акции, балансовая стоимость одной акции, норма дивиденда на одну акцию и др.)

Вопрос 2 Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия

Платежеспособность предприятия – это его возможность своевременно и полностью выполнить платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Она оказывает непосредственное влияние на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность и условия получения кредита.

Предприятие считается платежеспособным, если имеющиеся у него денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская

задолженность покрывают его краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы, кредиторскую задолженность).

Платежеспособность рассчитывается как отношение мобильных средств предприятия к его текущим обязательствам. Чем выше этот показатель, тем быстрее может предприятие выполнить свои платежные обязательства. Уменьшение объема ликвидных активов, так как и увеличение доли ненадежной задолженности предприятия, снижает его платежеспособность, уровень которой в значительной мере определяется состоянием оборотных средств.

Платежеспособность предприятия характеризует ликвидность его баланса. Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Для оценки ликвидности баланса используются коэффициенты ликвидности:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент промежуточной (быстрой, оперативной, критической) ликвидности;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности или коэффициент покрытия.

Коэффициент абсолютной ликвидности определяется на начало и конец отчетного периода как отношение наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) к величине краткосрочных (текущих) обязательств:

$$K_{\text{абс.}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}, \quad (7.1)$$

где ДС – денежные средства на счетах и в кассе;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные (текущие) обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить немедленно. Теоретически нормальное значение этого показателя $0,2 \div 0,25$.

Коэффициент промежуточной (быстрой, оперативной, критической) ликвидности рассчитывается на начало и конец отчетного периода как отношение наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов к величине краткосрочных (текущих) обязательств:

$$K_{\text{пром.}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КО}}, \quad (7.2)$$

где ДЗ – быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность и прочие активы).

Теоретически нормальной границей этого показателя считается $0,7 \div 0,8$. Коэффициент промежуточной ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей (общей) ликвидности определяется на начало и конец отчетного периода как отношение оборотных активов к величине краткосрочных (текущих) обязательств:

$$K_{\text{тек.}} = \frac{OA}{KO}, \quad (7.3)$$

где OA – величина оборотных (текущих) активов.

Нормальным значением для данного коэффициента считается 2 и более. Но если предприятие имеет высокую оборачиваемость производственных запасов и у него нет проблем с кредиторами, допустимым может быть и более низкое значение этого коэффициента.

В Республике Беларусь при оценке структуры бухгалтерского баланса субъектов предпринимательской деятельности установлены нормативные значения коэффициента текущей ликвидности, дифференцированные по отраслям и подотраслям экономики в диапазоне от 1,0 до 1,7. Этот показатель является одним из важнейших при оценке кредитоспособности предприятия. Он отслеживается государственными органами статистики и управления.

Анализ показателей ликвидности должен дополняться анализом показателей оборачиваемости и рентабельности.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует платежные возможности предприятия при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и успешной реализации готовой продукции, но и продажи других элементов материальных оборотных средств. Коэффициент текущей ликвидности показывает ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств.

Анализ ликвидности баланса заключается также в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенных в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности активы предприятия делятся на следующие группы:

A₁ – наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

A_2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев и прочие оборотные активы);

A_3 – медленно реализуемые активы (запасы, долгосрочные финансовые вложения);

A_4 – труднореализуемые активы (основные средства и другие внеоборотные активы).

Пассивы группируются по срокам их погашения:

P_1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность и кредиты, не погашенные в срок);

P_2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы);

P_3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы);

P_4 – постоянные пассивы (источники собственных средств).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \geq P_4 \quad (7.4)$$

Ликвидность зависит от величины задолженности, а также от объема ликвидных средств, к которым относятся денежные средства, ценные бумаги и легко реализуемые элементы оборотных средств.

При изучении ликвидности следует рассчитывать на величину чистого оборотного капитала, которая определяется как разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами.

На финансовом состоянии предприятия отрицательно сказывается как недостаток, так и излишек чистого оборотного капитала. Недостаток чистого оборотного капитала может быть вызван увеличением краткосрочных обязательств и уменьшением величины оборотных средств, произошедших в результате замедления оборачиваемости отдельных элементов оборотных активов и их замораживания в запасах товарно-материальных ценностей, приобретения объектов основных средств без предварительного накопления источников на эти цели, выплаты дивидендов при отсутствии достаточной прибыли и т.п.

Значительное превышение чистого оборотного капитала над оптимальной потребностью в нем свидетельствует о неэффективном использовании ресурсов. Причиной могут быть создание сверхнормативных запасов материальных ценностей, наличие просроченной дебиторской задолженности и т.п.

Платежеспособность предприятия подвержена быстрым изменениям, поэтому ее анализ проводится на краткосрочную перспективу.

Для оценки финансового состояния предприятия на долгосрочную перспективу и выявления риска банкротства рассчитываются и анализируются показатели финансовой устойчивости.

Вопрос 3 Показатели финансовой устойчивости предприятия, методика их расчета

Финансовая устойчивость предприятия – это способность функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Финансовая устойчивость – это способность предприятия продолжать свою хозяйственную деятельность как в настоящее время, так и в будущем, что в значительной степени определяется наличием собственных источников финансирования.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия применяется система абсолютных и относительных показателей, т.е. финансовых коэффициентов.

Основными из них являются:

1) Коэффициент автономии (независимости, собственности) определяется как отношение величины собственного капитала и величины валюты баланса:

$$K_a = \frac{K_c}{K}, \quad (7.5)$$

где K_c – собственный капитал предприятия;

K – итог (валюта) баланса.

Коэффициент автономии отражает степень финансовой независимости предприятия от заемных источников средств. Нормальным в мировой практике считается значение $K_a \geq 0,5$. Более низкое значение этого показателя может угрожать интересам собственников предприятия, кредиторов и банков.

2) Коэффициент финансовой зависимости (напряженности) определяется на начало и конец отчетного периода как отношение величины заемного капитала к общей сумме капитала (итогу, валюте баланса):

$$K_{зав} = \frac{K_z}{K}, \quad (7.6)$$

где K – величина заемных средств предприятия.

Этот показатель характеризует долю долга в общей сумме капитала. Его можно также рассчитать как разность между единицей и коэффициентом

автономии. С точки зрения обеспечения финансовой устойчивости значение данного показателя не должно превышать 0,5.

3) Коэффициент финансирования (покрытия задолженности, финансовой устойчивости) определяется на начало и конец отчетного периода как отношение величины собственного капитала к заемному:

$$K_{ф.у.} = \frac{K_c}{K_z}, \quad (7.7)$$

Коэффициент финансирования показывает, насколько каждый рубль долга подкреплен собственными средствами. Нормальным считается значение этого коэффициента ≥ 2 . Однако на практике даже при меньшем значении показателя предприятие может быть финансово устойчивым. Значение $K_{ф.у.} < 1$ свидетельствует о неплатежеспособности предприятия

4) Коэффициент финансового риска (плечо финансового рычага) также рассчитывается на начало и конец периода как отношение величины заемного капитала к собственному:

$$K_{ф.р.} = \frac{K_z}{K_c} \quad (7.8)$$

Этот показатель характеризует сколько заемных средств привлечено на 1 рубль собственных. Чем выше плечо финансового рычага, тем больше долговых обязательств у предприятия, тем рискованнее сложившаяся ситуация. Нормальной считается величина этого коэффициента в пределах единицы, т.е. долговые обязательства не должны превышать размер собственного капитала.

Коэффициент финансового риска необходим для оценки долгосрочной платежеспособности и расчета эффекта финансового рычага при обосновании целесообразности привлечения заемных источников финансирования.

5) Коэффициент маневренности, который рассчитывается как отношение собственных оборотных средств (капитала) к общей величине собственного капитала предприятия:

$$K_m = \frac{COC}{K_c}, \quad (7.9)$$

где COC – собственные оборотные средства (капитал).

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Высокое значение данного показателя характеризуется положительно, но рекомендуемых к нему нормативов нет.

б) Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами определяется на начало и конец отчетного периода как отношение величины собственных оборотных средств (капитала) к величине запасов (материально-вещественных элементов оборотных средств)

$$\text{Ко.з.} = \frac{\text{СОС}}{З}, \quad (7.10)$$

где З – запасы.

Методика расчета абсолютных показателей основана на определении степени обеспеченности запасов источниками формирования, что является сущностью финансовой устойчивости.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек (+) или недостаток (-) источников средств для формирования запасов.

Для характеристики источников формирования запасов используются показатели, отражающие различную степень охвата запасов разными видами источников:

1) Наличие собственных оборотных средств для формирования запасов:

$$\text{СОС} = \text{СИ} - \text{ВА}, \quad (7.11)$$

где СИ – собственные источники (капитал);

ВА – внеоборотные активы.

2) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников для формирования запасов (СД):

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДФО}, \quad (7.12)$$

где ДФО – долгосрочные финансовые обязательства.

3) Наличие общих источников для формирования запасов (ОИ):

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{КЗ}, \quad (7.13)$$

где КЗ – кредиторская задолженность (за минусом просроченной).

Каждому из источников соответствуют показатели обеспеченности запасов источниками их формирования

$$1) \pm \text{СОС} = \text{СОС} - 3$$

$$2) \pm \text{СД} = \text{СД} - 3$$

$$3) \pm \text{ОИ} = \text{ОИ} - 3$$

Исходя из полученных значений можно выделить четыре типа финансовой устойчивости предприятия:

1) абсолютная финансовая устойчивость. Она наблюдается в том случае, если имеется излишек собственных средств для формирования запасов;

2) нормальная финансовая устойчивость, когда имеется излишек собственных и долгосрочных заемных источников для формирования запасов;

3) неустойчивое финансовое состояние, когда имеется излишек общих источников для формирования запасов;

4) кризисное финансовое состояние, когда имеется недостаток общих источников для формирования запасов.

Вопрос 4 Финансовые отношения предприятия в условиях экономической

несостоятельности и банкротства

Банкротство – это важнейшая рыночная категория, без которой рыночная экономика невозможна.

Экономическая несостоятельность или банкротство указывают на неспособность удовлетворения требований кредиторов по оплате товаров, работ, услуг, отсутствие на расчетном счете денежных средств, необходимых для уплаты налогов, обязательных страховых взносов и других аналогичных платежей. Но не во всех случаях наличие кредиторской задолженности свидетельствует о признании предприятия-должника банкротом. Как правило, во внимание принимается только такая сумма задолженности, которая превышает стоимость имущества должника.

Официально предприятие может считаться банкротом только при наличии решения хозяйственного суда.

Законодательство о банкротстве не ограничивается только ликвидационными процедурами. Значительное место отводится организационным процедурам, включая внешнее управление и санацию. Эти меры направлены на продолжение деятельности предприятия, оказание ему финансовой помощи с целью обеспечения его нормального функционирования в дальнейшем.

Регулирование экономических отношений в условиях экономической несостоятельности и банкротства осуществляется государством, которое

обеспечивает защиту интересов кредиторов, с одной стороны, и сохранение бизнеса, с другой.

Государственное регулирование процедур банкротства в Республике Беларусь осуществляется Законом Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» и Указом Президента Республики Беларусь «О некоторых вопросах экономической несостоятельности (банкротстве)», дополняющим и конкретизирующим отдельные положения Закона.

Действующее законодательство разграничивает понятия «экономическая несостоятельность» и «банкротство».

Экономическая несостоятельность – это неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда об экономической несостоятельности с санацией должника.

Банкротство – это неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда о банкротстве с ликвидацией должника – юридического лица и прекращением деятельности должника – индивидуального предпринимателя.

Основная форма борьбы с экономической несостоятельностью и банкротством – их досудебное оздоровление. Для этого на руководителей и государственные органы возлагается обязанность своевременно принимать меры по предупреждению экономической несостоятельности и банкротства. Ими могут быть:

- взыскание дебиторской задолженности;
- выделение бюджетных средств для погашения задолженности;
- заключение кредитных договоров;
- привлечение инвестиций;
- реструктуризация кредиторской задолженности, в том числе путем предоставления необходимых гарантий, изменения сроков уплаты налогов путем отсрочки, рассрочки, налогового кредита и т.п.

При рассмотрении дела о банкротстве должника – юридического лица применяются следующие процедуры банкротства:

- защитный период;
- конкурсное производство;
- мировое соглашение;
- другие процедуры предусмотренные законом.

Защитный период устанавливается в целях проверки наличия оснований для возбуждения конкурсного производства и для обеспечения сохранности имущества должника.

В этот период назначается временный управляющий и дата рассмотрения хозяйственным судом заявления о банкротстве.

Конкурсное производство включает:

- санацию;
- ликвидационное производство.

Санация – это процедура конкурсного производства, предусматривающая реорганизацию, реструктуризацию или оказание финансовой поддержки для восстановления платежеспособности.

Санация и ликвидация должны осуществляться в соответствии с заранее разработанными планами, в которые включается отчет о финансовом состоянии организации и ее платежеспособности.

Мировое соглашение может быть заключено на любой стадии дела о банкротстве после погашения задолженности по требованию кредиторов первой и второй очереди.

При определении оснований для начала дела о банкротстве принимается во внимание:

- размер обязательств, вытекающих из трудовых отношений;
- размер платежных обязательств за товары, работы, услуги;
- размер обязательств перед гражданами, по которым должник несет ответственность за причинение вреда их жизни или здоровью.

Требования кредиторов удовлетворяются в следующей последовательности:

- вне очереди покрываются судебные расходы и расходы, связанные с выплатой вознаграждения временному управляющему, производятся текущие платежи должника в процессе конкурсного производства, а также удовлетворяются требования кредиторов по денежным обязательствам должника, возникшим в процессе конкурсного производства;

- в первую очередь – требования физических лиц, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда их жизни или здоровью;

- во вторую очередь – расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда работников;

- в третью очередь – требования по обязательным платежам (налоги и сборы, страховые взносы и т.п.);

- в четвертую очередь – требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника;

- в пятую очередь – требования других кредиторов.

Процесс объявления предприятия банкротом в Республике Беларусь включает три стадии:

1) предприятие признается неплатежеспособным, на основе выявления неудовлетворительной структуры баланса по методике, изложенной в инструкции по анализу и контролю над финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности. Директор отстраняется от работы и назначается временный управляющий;

2) к предприятию могут быть применены реорганизационные или ликвидационные процедуры, а также мировое соглашение;

3) предприятие объявляется банкротом после признания экономической несостоятельности хозяйственным судом.

Неудовлетворительная структура баланса – это состояние имущества и обязательств должника, когда за счет имущества не может быть обеспечено

своевременное выполнение обязательств перед кредиторами в связи с недостаточной степенью его ликвидности.

Согласно «Инструкции по анализу и контролю над финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности» в качестве критериев для оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса предприятия используются следующие показатели:

- коэффициент текущей ликвидности (K_1);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_2).

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации.

$$K_1 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (7.14)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости.

$$K_2 = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}} \quad (7.15)$$

Основанием для признания структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является наличие одновременно следующих условий:

- 1) коэффициент текущей ликвидности (K_1) на конец отчетного периода имеет значение меньше нормативного;
- 2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного.

Нормативные значения коэффициентов установлены дифференцированно по отраслям и подотраслям экономики.

Предприятие считается устойчиво неплатежеспособным, если наблюдается неудовлетворительная структура баланса в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского

баланса, а также наличие на эту дату значения коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами (K_3), превышающего 0,85 (для всех отраслей и подотраслей).

$$K_3 = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Итого баланса}} \quad (7.16)$$

В случае признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной устанавливается взаимосвязь неплатежеспособности с задолженностью государства перед ним. Параллельно проводится детальный анализ финансового состояния предприятия с целью выявления причин его ухудшения.

Вопросы для самоконтроля:

- 1 Что понимается под финансовым анализом?
- 2 Назовите методы финансового анализа.
- 3 Дайте определение понятия «финансовое состояние предприятия».
- 4 Какие источники информации используются для анализа финансового состояния предприятия?
- 5 Как рассчитываются коэффициенты ликвидности?
- 6 Что понимается под финансовой устойчивостью предприятия?
- 7 Какие типы финансовой устойчивости рассматриваются в экономической литературе?
- 8 Какие показатели используются для анализа финансовой устойчивости предприятия?
- 9 Какие показатели используются для оценки эффективности использования капитала предприятия?
- 10 Сформулируйте понятия «экономическая несостоятельность» и «банкротство».
- 11 Что понимается под неудовлетворительной структурой бухгалтерского баланса предприятия?
- 12 Какие критерии служат основанием для признания структуры бухгалтерского баланса предприятия неудовлетворительной?
- 13 Назовите основные процедуры банкротства, предусмотренные законодательством Республики Беларусь?
- 14 В какой последовательности удовлетворяются требования кредиторов?

Тесты для самопроверки

- 1) Платежеспособность предприятия – это:

1. Способность выполнить обязательства, взятые в ходе коммерческой деятельности, и уплатить налоги.

2. Отсутствие у предприятия просроченных платежей.

2) Что не относится к имуществу предприятия?

1. Дебиторская задолженность.

2. Кредиторская задолженность.

3. Денежные средства.

3) Сделайте вывод о финансовом состоянии предприятия, если собственный капитал равен 10, краткосрочные обязательства составляют 50:

1. Предприятие убыточно.

2. Предприятие неликвидно.

3. Предприятие финансово неустойчиво

4) Высоколиквидные активы – это:

1. Активы, которые могут быть конверсированы в денежную форму без ощутимых потерь текущей рыночной стоимости по истечении определенного времени.

2. Активы, которые могут быть быстро конверсированы в денежную форму без потерь текущей рыночной стоимости с целью своевременного обеспечения платежей по текущим финансовым обязательствам.

3. Совокупность имущественных ценностей, сформированных за счет собственного и заемного капитала

5) Источник информации для анализа имущественного положения предприятия:

1. Активы баланса.

2. Пассивы баланса.

3. Отчет о прибылях и убытках.

6) Данные о величине коэффициента финансовой устойчивости необходимы:

1. Для получения кредита.

2. Для осуществления инвестиционных вложений.

3. Организации предпринимательской деятельности.

7) Ликвидность предприятия – это:

1. Способность предприятия превратить свои активы в наличность для осуществления расчетов.

2. Отсутствие у предприятия просроченных долговых обязательств.

3. Процесс прекращения существования предприятия.