

**TENSIONS BETWEEN LIQUIDITY AND BUSINESS ACTIVITY  
(ON THE EXAMPLE OF JCK «MILK»)  
Chetskaya Z. (Russian Federation)  
ПРОТИВОРЕЧИЯ МЕЖДУ ПОКАЗАТЕЛЯМИ ЛИКВИДНОСТИ И  
ПОКАЗАТЕЛЯМИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ  
(НА ПРИМЕРЕ ОАО «МОЛОКО»)  
Чецкая З. С. (Российская Федерация)**

*Чецкая Злата Сергеевна / Chetskaya Zlata – студент магистратуры,  
кафедра финансы и кредит,  
Высшая школа экономики, права и управления  
Северный (Арктический) федеральный университет им. М. В. Ломоносова, г. Архангельск*

**Abstract:** *the liquidity balance - the degree of coverage obligations of the organization of its assets, which reflects the return rate of turnover of money invested in various types of assets and liabilities. From that, how much time will this process depends on the degree of liquidity. Analysis of business activity is to explore the levels and dynamics of various financial ratios turnover. The article deals with the contradictions between the indicators of liquidity and indicators of business activity. The contradictions between the factors considered by the example of "Milk".*

**Аннотация:** *ликвидность баланса — степень покрытия обязательств организации ее активами, которая отражает скорость возврата в оборот денег, вложенных в различные виды имущества и обязательств. От того, сколько времени займет этот процесс, зависит степень ликвидности. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости. В статье рассмотрены противоречия между показателями ликвидности и показателями деловой активности. Противоречия между коэффициентами рассмотрены на примере ОАО «Молоко».*

**Keywords:** *current assets, liquidity, business activity indicators, revenue.*

**Ключевые слова:** *оборотные активы, показатели ликвидности, показатели деловой активности, выручка.*

Объем и структура оборотных активов в значительной степени определяются отраслевой принадлежностью организации. Так, предприятия пищевой промышленности имеют высокий удельный вес запасов сырья и материалов и незавершенного производства [1].

В рамках управления оборотными активами и кредиторской задолженностью предлагается оценивать показатели ликвидности и оборачиваемости. Показатели ликвидности, характеризующие способность предприятия выполнять краткосрочные обязательства за счет текущих активов, относятся к показателям рискованности. Показатели оборачиваемости характеризуют эффективность деятельности предприятия.

Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, равное отношению оборотных активов к краткосрочным обязательствам, тем выше ликвидность активов и тем устойчивее финансовое состояние компании. Значение коэффициента текущей ликвидности прямо пропорционально значению оборотных активов и обратно пропорционально значению краткосрочных обязательств: с ростом величины оборотных активов и с уменьшением объема краткосрочных обязательств увеличивается значение коэффициента.

В то же время не менее важной для предприятия является задача улучшения показателей деловой активности, в том числе повышение коэффициента оборачиваемости оборотных активов, равного отношению выручки от продаж к величине оборотных активов. Чем выше значение коэффициента оборачиваемости оборотного капитала, тем выше качество управления оборотными средствами на предприятии, тем больше эффективность использования оборотных активов. Значение оборачиваемости оборотных активов находится в обратной зависимости от величины оборотных активов и в прямой зависимости от выручки [1].

Расчет коэффициентов оборачиваемости представлен в таблице 1.

*Таблица 1. Анализ показателей деловой активности*

Показатель	Расчет по балансу	Значение по периодам		Тенденция
		2014	2015	
1 Коэффициент оборачиваемости активов	$\frac{КПО2110}{КПБ1600}$	2,12	2,11	Ухудшение

2 Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	$\frac{КПО2110}{КПБ1300}$	2,98	2,71	Ухудшение
3 Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	$\frac{КПО2110}{КПБ1200}$	5,17	5,06	Ухудшение
4 Оборачиваемость дебиторской задолженности: 4.1 Коэффициент 4.2 Длительность, дн	$\frac{КПО2110}{\frac{КПБ1230}{360}}$ с. 4.1	9,96 36	8,46 43	Ухудшение Ухудшение
5 Оборачиваемость кредиторской задолженности: 5.1 Коэффициент 5.2 Длительность, дн	$\frac{КПО2120}{\frac{КПБ1520}{360}}$ с. 5.1	21,19 17	23,38 15	Улучшение Улучшение
6 Оборачиваемость запасов: 6.1 Коэффициент 6.2 Длительность, дн	$\frac{КПО2120}{\frac{(КПБ1210 + КПБ1220)}{360}}$ с. 6.1	12,72 28	11,85 30	Ухудшение Ухудшение
7 Оборачиваемость денежных средств 7.1 Коэффициент 7.2 Длительность, дн	$\frac{2110}{\frac{1250}{365}}$ 7,1	11,15 32	9,24 39	Ухудшение Ухудшение
7 Длительность операционного цикла, дн	с.6.2+с.4.2+с.7.2	96	112	Ухудшение
8 Длительность финансового цикла, дн	7,2+с.6.2+с.4.2-с.5.2	79	97	Ухудшение

Таким образом, в результате анализа коэффициентов оборачиваемости можно сделать вывод о снижении деловой активности ОАО «Молоко» [2].

Критерием оценки платежеспособности предприятия может также послужить построение коэффициентов ликвидности, расчет которых приведен в таблице 2.

Таблица 2. Анализ показателей ликвидности

Показатель	Расчет по балансу	Значение по периодам		Тенденция	Норматив
		2014	2015		
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{КПБ1200}{КПБ1500}$	1,45	2,06	Улучшение	1-2
Коэффициент срочной ликвидности	$\frac{(КПБ1200 - КПБ1210 - КПБ1220)}{КПБ11500}$	0,94	1,27	Улучшение	$\geq 1$
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{(КПБ1240 + КПБ1250)}{КПБ1500}$	0,18	0,03	Ухудшение	0,20-0,25
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	$\frac{КПБ1210}{КПБ1500}$	0,51	0,77	Улучшение	0,5-0,7

Проанализировав динамику значений коэффициента текущей ликвидности, можно сделать вывод о достаточном уровне оборотных активов для погашения всех краткосрочных обязательств без ущерба для текущего функционирования предприятия [3].

На 31.12.2015 г. на 1 руб. краткосрочных обязательств приходится 2 р. 06 к. оборотных активов, это свидетельствует об ОАО «Молоко» как об имеющем достаточную платежеспособность на момент составления бухгалтерского баланса как с точки зрения кредиторов, поставщиков и подрядчиков, так и других контрагентов.

Возникает противоречие в рамках данного направления: с одной стороны, величину оборотных активов необходимо увеличивать для улучшения показателей ликвидности, с другой – уменьшать для улучшения показателей деловой активности.

Предприятию необходимо решить вопрос: до какой степени необходимо увеличивать оборотные активы, повышая тем самым ликвидность активов или до какой границы снижать их, повышая коэффициент оборачиваемости, свидетельствующий об эффективности использования активов.

Таким образом, оборотные активы могут быть охарактеризованы с разных позиций, но основными

характеристиками являются стоимость, структура, ликвидность и оборачиваемость. Поэтому целью управления оборотными активами является оптимизация их стоимости и структуры для обеспечения не только рентабельной работы организации, но также ее ликвидности и финансовой устойчивости.

#### *Литература*

1. *Жилкина А. М.* Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник. М.: ИНФРА-М, 2015. 332 с.
2. Годовая бухгалтерская отчетность ОАО «Молоко» за 2015 год. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.edisclosure.ru/portal/files.aspx?id=6412&type=3/> (дата обращения: 03.10.2016).
3. Пояснительная записка к годовому отчету ОАО «Молоко» за 2015 год. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=6412&type=3/> (дата обращения: 03.10.2016).