

УДК 658.15

Ромашова Я. В.

Харківський національний економічний університет імені Семена Кузнеця

ОСОБЛИВОСТІ АНАЛІЗУ ЛІКВІДНОСТІ В СИСТЕМІ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ СІЛЬСЬКОГОСПОДАРСЬКИХ ПІДПРИЄМСТВ

У статті проведено аналіз показників ліквідності вітчизняних сільськогосподарських підприємств та зарубіжних компаній із різних галузей економіки. Доведено низький рівень ліквідності частини сільськогосподарських підприємств, що негативно впливає на платоспроможність і фінансовий стан. З використанням публічної інформації проаналізовано ліквідність зарубіжних компаній і виявлено, що вона перебуває на оптимальному рівні.

Ключові слова: коефіцієнти ліквідності, коефіцієнт поточної ліквідності, коефіцієнт швидкої ліквідності, коефіцієнт абсолютної ліквідності, аналіз фінансового стану.

Постановка проблеми. В умовах сьогодення, коли для вітчизняних виробників відкриваються європейські перспективи, важливим завданням управління є підтримання стійких фінансових позицій підприємства. Запорукою цього є постійний моніторинг фінансового стану підприємства для виявлення та усунення ранніх проявів кризи. При цьому важливе значення має підтримання високого рівня ліквідності та платоспроможності підприємства. Ліквідність європейських компаній є індикатором, який дає інвестору уявлення про ефективність розпорядження наявними у підприємства коштами і є відображенням рівня компетентності менеджерів. У цьому контексті ліквідність є не лише показником фінансового стану, а й ключовим індикатором ефективності управлінської діяльності, тому в сучасних умовах висвітлення підходів до аналізу показників ліквідності підприємства з метою ефективного управління є надзвичайно актуальним.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Дослідження фінансового стану підприємств з огляду на свою важливість постійно привертає увагу науковців. Питання оцінки фінансового стану та особливостей фінансового аналізу в сільськогосподарських підприємствах висвітлені в працях таких науковців, як: А.О. Вознюк [1], А.Р. Журавська [2], Н.І. Синькевич, Т.М. Василюшин [3]. Аналізом показників ліквідності займалися Л. Стасюк [4], В.З. Бугай, Є.Л. Білий [5], А.П. Дорошенко [6], Кірхем Р. [8], Д. Пак'юрері, М. Мунтян [9]. Проте вітчизняні дослідники приділяють недостатньо уваги аналізу ліквідності, що і визначає актуальність подальших наукових пошуків у цьому напрямі.

Формулювання цілей статті. Метою статті є аналіз рівня ліквідності сільськогосподарських підприємств в процесі оцінки їх фінансового стану.

Виклад основного матеріалу дослідження. Головним завданням управління фінансовим потенціалом підприємства є оптимізація фінансових потоків з метою збільшення позитивного фінансового результату. Основним чинником формування фінансового потенціалу виступає фінансовий стан підприємства. Визначення фінансового стану підприємства та його оптимізація є однією із головних умов його успішного розвитку. Аналіз фінансового стану підприємства передбачає визначення оцінювальних ознак, вибір методів їх виміру і характеристику цих ознак за визначеними принципами, оцінювання виявлених відхилень від стандартних, загальноприйнятих значень. Основною метою аналізу фінансового стану є його оцінювання та виявлення резервів його стабілізації і поліпшення. Засобом реалізації

даної установки є організація раціональної фінансово-економічної політики [4].

Майже вся теорія зі здійснення фінансового аналізу, яку використовують на практиці в нашій країні, базується на зарубіжних джерелах. Це пояснюється тим, що дана теорія пройшла десятилітню перевірку практикою управління підприємствами за кордоном, а також тим, що розвиток фінансового аналізу в Україні почався значно пізніше, ніж у передових країнах світу. Досі існує проблема адаптації закордонної теорії до умов господарювання України [3].

На практиці платоспроможність підприємства виражається через ліквідність його балансу. Наслідками низького рівня ліквідності є неспроможність підприємства швидко розраховуватися за допомогою наявного на балансі майна за своїми зобов'язаннями, що призводить до порушення договірної дисципліни, зниження дохідності, неплатежів і банкрутства [5].

В економічній літературі більшість авторів [1-3] ототожнюють поняття ліквідності і платоспроможності та пропонують систему показників, що оцінює дані поняття одночасно. Дане ототожнення має місце і в нормативних документах Національного банку України, в яких показники ліквідності використовуються як платоспроможності [6].

Ці два поняття дуже тісно пов'язані, і з таким підходом в цілому можна погодитися, адже високий рівень ліквідності є запорукою платоспроможності підприємства. Проте варто зазначити на наявності певних відмінностей у цих категоріях. На відміну від ліквідності, платоспроможність підприємства характеризує його здатність проводити розрахункові операції виключно грошовими коштами. При цьому в контексті оцінки ліквідності підприємства слід виокремлювати відповідні її рівні. На першому рівні ліквідність підприємства найбільше наближена до платоспроможності та характеризується здатністю проводити невідкладні розрахункові операції. Другий рівень ліквідності характеризується здатністю до розрахунків по борговим зобов'язанням відповідно за періодами їх погашення. Третій рівень дає загальну оцінку мобільності майна підприємства та можливості перетворення його на грошові кошти. Узагальнюючи існуючі визначення ліквідності підприємства, можна сказати, що ліквідність характеризує спроможність суб'єкта господарювання проводити розрахунки за своїми зобов'язаннями як за рахунок наявних грошових коштів, так і за рахунок грошових коштів, отриманих від реалізації окремих елементів майна підприємства [6].

Коефіцієнти ліквідності є показниками, які вимірюють здатність компанії виконувати свої короткострокові боргові зобов'язання. Ці коефіцієнти дозволяють оцінити можливості підприємства погасити свої короткострокові зобов'язання, коли це необхідно. Показники-індикатори ліквідності є результатом ділення готівкових грошей та інших ліквідних активів на короткострокові позики і короткострокові зобов'язання. Вони показують, скільки разів короткострокові боргові зобов'язання покриваються грошовими коштами та ліквідними активами. Як правило, чим вище показники ліквідності, тим більший запас фінансової міцності, вища здатність компанії виконувати свої поточні зобов'язання. Коефіцієнти ліквідності більше 1, показують, що компанія знаходиться в доброму фінансовому стані, а ймовірність фінансових ускладнень і банкрутства мінімальна [7].

У сільському господарстві тривалий виробничий цикл. За деякими видами виробництва він є більшим за рік, тому оборотні активи значний час перебувають у формі матеріальних запасів, що знижує можливість їх реалізації, а отже погіршує рівень ліквідності і фінансовий стан.

Для кращого розуміння показників ліквідності також важливе поняття грошового циклу. Грошові кошти безперервно циклічно обертаються при здійсненні фінансових операцій компанії. Гроші компанії, як правило, значною мірою перебувають у готовій продукції, сировині і дебіторській заборгованості. Грошові кошти, зв'язані в запасах товарно-матеріальних цінностей і дебіторській заборгованості у процесі грошового циклу, відомі як оборотний капітал, а показники ліквідності покликані виміряти баланс між поточними активами і поточними зобов'язаннями. Компанія повинна мати здатність вивільняти кошти з грошового циклу для виконання своїх фінансових зобов'язань, коли кредитори добиваються виплат. Іншими словами, компанія повинна мати здатність переводити свої короткострокові активи в грошові кошти. Коефіцієнти ліквідності дають можливість виміряти цю здатність підприємства [7].

У міжнародній та вітчизняній практиці застосовуються такі показники ліквідності, як: «кислотний тест» (*acid test ratio*) також відомий як коефіцієнт швидкої ліквідності (*quick ratio*), коефіцієнт абсолютної ліквідності (*cash ratio*), коефіцієнт загальної ліквідності або коефіцієнт покриття (*current ratio*), а також показник робочого капіталу (*net working capital*), який у вітчизняній практиці часто не береться до уваги при аналізі ліквідності [4-9].

Показник «кислотний тест» (*acid test ratio*) також відомий як коефіцієнт швидкої ліквідності (*quick ratio*). Це найбільш поширене, основне співвідношення, яке використовується для вимірювання поточної (короткостроковий) ліквідності компанії. «Кислотний тест» показує вагу поточних

активів компанії по відношенню до її поточних зобов'язань [7-9]. Формула для розрахунку коефіцієнта швидкої ліквідності виглядає таким чином:

Коефіцієнт швидкої ліквідності = (оборотні активи – запаси) / поточні зобов'язання.

Для розрахунку беруться всі ліквідні активи окрім запасів (запаси, як правило, важко конвертувати в готівку). Проте ми пропонуємо застосувати альтернативну і більш точну формулу для розрахунку:

коефіцієнт швидкої ліквідності = (грошові кошти та їх еквіваленти + ліквідні цінні папери + дебіторська заборгованість) / поточні зобов'язання.

У такому разі чисельник формули включає найбільш ліквідні активи (грошові кошти та їх еквіваленти) і високоліквідні активи (ліквідні цінні папери і дебіторська заборгованість). Якщо значення «кислотного тесту» менше 1, то можна зробити висновок, що таке підприємство не є стабільним і може зіткнутися з труднощами при оплаті своїх короткострокових зобов'язань. Щоб сплатити короткострокові борги, ймовірно, підприємство буде змушене продати деякі зі своїх активів, але це вплине на загальний фінансовий стан, особливо якщо воно володіє незначною кількістю активів.

Найбільша перевага коефіцієнту швидкої ліквідності полягає в тому, що він допомагає в розумінні кінцевих результатів діяльності підприємства. Єдиним великим недоліком є залежність від дебіторської заборгованості та поточних зобов'язань, щодо яких у підприємства можуть виникати проблеми з перетворенням їх на гроші.

Для аналізу ліквідності було відібрано п'ять сільськогосподарських підприємств Харківської області, які мають різний фінансовий стан. Проаналізуємо значення «Кислотного тесту» відібраних підприємств (табл. 1).

Найбільші труднощі з погашення поточних зобов'язань станом на кінець року мало Публ. АТОВ «АФ «Вербівське», оскільки значення «кислотного тесту» знаходиться на критично низькому рівні. Недостатньо коштів для покриття поточних зобов'язань протягом усього періоду дослідження було у Публ. АТ «Насінне», прийнятні значення показника мали АТОВ «Ульяновське» та ПАТ АФ ім. Сковороди. Досить суттєво підвищився коефіцієнт швидкої ліквідності в Публ. АТ «Підсередне» і в 2014 р. становив 4,28.

Коефіцієнт поточної ліквідності відображає здатність компанії задовольняти короткострокові боргові зобов'язання. Цей коефіцієнт показує, чи має фірма достатньо ресурсів, щоб оплатити свої поточні зобов'язання протягом найближчих 12 місяців. Потенційні кредитори використовують це співвідношення для визначення здатності підприємства погасити короткострокові кредити. Коефіцієнт поточної ліквідності також може дати уявлення про ефективність операційного циклу

Таблиця 1

Коефіцієнт швидкої ліквідності окремих сільськогосподарських підприємств Харківської області у 2012–2014 рр.

| Підприємство | Район/Населений пункт | 2012 р. | 2013 р. | 2014 р. |
|-----------------------------|---|---------|---------|---------|
| Публ. АТОВ «АФ «Вербівське» | Балаклійський район / м. Балаклія | 0,1461 | 0,1367 | 0,1583 |
| Публ. АТ «Насінне» | Кегичівський район / смт Кегичівка | 0,3261 | 0,5260 | 0,8342 |
| АТОВ «Ульяновське» | Богодухівський район / м.Богодухів | 3,1341 | 1,3216 | 1,3688 |
| ПАТ АФ ім. Сковороди | Золочівський район / смт Золочів | 11,6564 | 4,8915 | 1,5379 |
| Публ. АТ «Підсередне» | Великобурлуцький район / смт Великий Бурлук | 0,6210 | 1,4718 | 4,2830 |

Джерело: Розраховано за даними фінансової звітності підприємств

компанії або її здатність перетворити свій продукт в готівку, тому він також відомий як відношення оборотного капіталу. Коефіцієнт поточної ліквідності (коефіцієнт покриття) розраховується шляхом відношення поточних активів до короткострокових зобов'язань.

Чим вище коефіцієнт, тим вища ліквідність підприємства. Зазвичай прийнятним значення поточної ліквідності на рівні 2,0, що показує стійке фінансове становище для більшості підприємств. Прийнятні поточні коефіцієнти варіюються для різних галузей. Низькі значення коефіцієнта поточної (значення менше 1) показують, що фірма може мати труднощі виконання поточних зобов'язань. Тим не менш інвестор повинен також взяти до уваги значення операційного Cash flow, щоб отримати краще уявлення про його ліквідність. Низький коефіцієнт часто може бути підтриманий сильним операційним Cash flow [7].

Якщо коефіцієнт покриття занадто високий (більше, ніж 2), то компанія неефективно використовує свої активи або короткострокові фінансові кошти. Це також може вказувати на проблеми в управлінні оборотним капіталом. За інших рівних умов, кредитори вважають високий коефіцієнт поточної ліквідності більш сприятливим, ніж низький, так як це означає, що компанія, швидше за все, спроможна виконати свої поточні зобов'язання протягом найближчих 12 місяців [7; 9].

Проведемо аналіз коефіцієнта поточної ліквідності у досліджуваних сільськогосподарських підприємствах Харківської області (рис. 1).

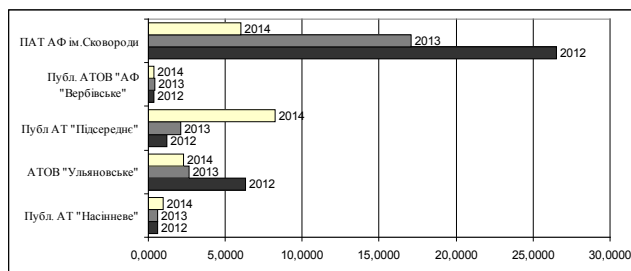


Рис. 1. Коефіцієнт загальної ліквідності окремих сільськогосподарських підприємств Харківської області у 2012–2014 рр.

Джерело: Розраховано за даними фінансової звітності підприємств

Як видно з рисунка, досить різний рівень коефіцієнту загальної ліквідності у досліджених сільськогосподарських підприємств. Динаміка його зміни теж є різною. Так, у ПАТ АФ ім. Сковороди його значення є високим, проте має тенденцію до зниження і за 2012–2014 рр. знизився з 26,5 до 6,04, проте занадто високий рівень коефіцієнта покриття може свідчити і про недостатньо ефективне використання наявних грошових коштів. Підприємство Публ. АТ «Підсередне» підвищило рівень ліквідності у 8 разів і криза неплатежів йому не загрожує.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності (так званий коефіцієнт грошових активів) являє собою відношення грошових коштів та їхніх еквівалентів до сукупних поточних зобов'язань підприємства. Коефіцієнт абсолютної ліквідності є уточнюючим щодо коефіцієнта швидкої ліквідності і показує, якою мірою легкодоступні засоби можуть покрити поточні зобов'язання. Потенційні кредитори

використовують це співвідношення в якості запобіжного заходу ліквідності підприємства і оцінки того, як легко воно може обслуговувати свій поточний борг і покрити короткострокові зобов'язання. Коефіцієнт абсолютної ліквідності є найбільш жорстким і консервативним з трьох коефіцієнтів ліквідності і розраховується шляхом ділення абсолютно ліквідних активів (грошові кошти та їх еквіваленти) на поточні зобов'язання.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності не такий популярний, у фінансовому аналізі як показники загальної та швидкої ліквідності, його користність обмежена. Це пов'язано з тим, що немає єдиного нормативу для співвідношення грошових коштів у найліквіднішій формі і поточних зобов'язань. У деяких країнах це співвідношення на рівні не менше ніж 0,2 вважається прийнятним. Але поширеною і слушною є думка про те, що зависоке значення абсолютної ліквідності може бути відображенням нераціонального використання активів підприємства, що володіє великими сумами готівки та коштів на рахунках.

Розглянемо динаміку коефіцієнта абсолютної ліквідності у досліджених сільськогосподарських підприємств (табл. 2).

Таблиця 2
Коефіцієнт абсолютної ліквідності окремих сільськогосподарських підприємств Харківської області у 2012–2014 рр.

| Підприємство | 2012 р. | 2013 р. | 2014 р. |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| Публ. АТОВ «АФ «Вербівське» | 0,0001 | 0,0000 | 0,0001 |
| АТОВ «Ульяновське» | 0,0339 | 0,0014 | 0,0336 |
| Публ. АТ «Підсередне» | 0,0015 | 0,0034 | 0,0686 |
| ПАТ АФ ім. Сковороди | 1,4182 | 1,1189 | 0,4070 |
| Публ. АТ «Насінневе» | 0,0245 | 0,4292 | 0,5990 |

Джерело: Розраховано за даними фінансової звітності підприємств

Можна спостерігати досить значну диференціацію досліджуваного показника у різних підприємств. Дуже низький коефіцієнт абсолютної ліквідності має Публ. АТОВ «АФ «Вербівське», його значення є близьким до нуля. Підприємства ПАТ АФ ім. Сковороди та Публ. АТ «Насінневе» своїми грошовими коштами в касі та на рахунках у банку можуть покрити 40,7% та 59,9% поточних зобов'язань відповідно.

Оборотний (робочий) капітал (*working capital*) являє собою суму, на яку вартість поточних активів компанії перевищує поточні зобов'язання. Його також називають «чистий оборотний капітал». Цей показник у міжнародній практиці часто використовується для вимірювання здатності фірми для задоволення поточних зобов'язань. Робочий капітал є загальною мірою ліквідності, ефективності компанії і її загального фінансового стану. Рішення щодо оборотного капіталу і короткострокового фінансування називаються управлінням робочим капіталом. Вони включають управління взаємозв'язками між короткостроковими активами господарюючого суб'єкта (запаси, дебіторська заборгованість, грошові кошти) і короткостроковими зобов'язаннями.

$$\text{Робочий капітал} = \text{Поточні активи} - \text{Поточні зобов'язання}$$

Значення робочого капіталу може бути позитивним (допустимі значення) або негативним (небезпечні значення), залежно від того, скільки боргів

має підприємство. Позитивний робочий капітал в цілому означає, що компанія здатна погасити свої короткострокові зобов'язання практично відразу. В цілому підприємство, яке має багато оборотного (робочого) капіталу, буде більш успішним, так як воно може розширити та покращити свої фінансові можливості. Підприємству з негативним значенням робочого капіталу може не вистачати коштів, необхідних для зростання. Зовнішні кредитори та інвестори чутливо реагують на зменшення оборотних коштів; вони помічають, що підприємство щосили намагається зберегти або збільшити обсяг продажів, виникає затримка платежів, накопичуються значні обсяги дебіторської заборгованості.

Проаналізуємо робочий капітал відібраних підприємств (табл. 3).

Робочий капітал двох із досліджених підприємств має від'ємне значення, що свідчить про перевищення поточних боргів підприємства над його поточними активами.

Робочий капітал двох із досліджуваних підприємств має від'ємне значення, що свідчить про перевищення поточних боргів підприємства над його поточними активами. Очевидно, що ПАТ «Насінне» та Публ. АТОВ «АФ «Вербівське» мають значні фінансові труднощі. Сільськогосподарські підприємства АТОВ «Ульяновське» та ПАТ «Підсередне» за 2012–2014 рр. значно збільшили обсяги наявного оборотного капіталу та зміцнили свої фінансові позиції. ПАТ АФ ім. Сквороди має найбільш стабільні значення робочого капіталу, що позитивно характеризує систему менеджменту підприємства і може бути свідченням його сталого розвитку.

Діяльність українських компаній відбувається в умовах невизначеності економічного середовища, що накладає свій відбиток на значеннях показників ліквідності. Підвищений інтерес щодо цього викликає ліквідність зарубіжних підпри-

ємств, які працюють у стабільній ринковій економіці. З огляду на обмежені можливості пошуку в інформаційному просторі необхідних даних щодо галузі сільського господарства, наводимо показники ліквідності таких компаній: Facebook Inc., Coca-Cola Co., Apple Inc. та Monsanto Co (табл. 4).

Як бачимо, тільки Facebook Inc. має надзвичайно високі значення коефіцієнтів ліквідності, а найбільш ліквідними активами підприємство у 2014 р. було 7,86 рази покрити вартість своїх поточних зобов'язань. Серед досліджених компаній Apple Inc. та Monsanto Co. тримають коефіцієнт швидкої ліквідності в межах від 1 до 2. Таку політику управління ліквідністю можна вважати оптимальною.

Досить ризикованою є позиція Coca-Cola Co., де коефіцієнт швидкої ліквідності за 2010–2014 рр. коливався у межах 0,77–0,90. Скоріш за все, така ліквідність підкріплена високим рівнем операційного Cash flow, що є цілком виправданим. Коефіцієнт покриття Coca-Cola Co. знаходиться вище 1,0, а отже компанія може покрити поточні борги наявними оборотними активами та її фінансовий стан можна вважати стійким.

Висновки. Проведене дослідження коефіцієнтів ліквідності показало, що найбільш важливе значення має коефіцієнт швидкої ліквідності, який є мірою здатності компанії виконувати свої короткострокові зобов'язання, використовуючи свої найбільш ліквідні активи. Він розглядається як ознака фінансової міцності підприємства і дає інформацію про рівень його короткострокової платоспроможності. Пропонуємо для аналізу застосувати альтернативну і більш точну формулу для розрахунку коефіцієнта швидкої ліквідності, де в чисельнику знаходяться грошові кошти та їхні еквіваленти, ліквідні цінні папери і дебіторська заборгованість, а в знаменнику – поточні зобов'язання.

Таблиця 3

Робочий капітал окремих сільськогосподарських підприємств Харківської області у 2012–2014 рр., тис. грн

| Рік | Публ. АТ «Насінне» | АТОВ «Ульяновське» | Публ. АТ «Підсередне» | Публ. АТОВ «АФ «Вербівське» | ПАТ АФ ім. Сквороди |
|------|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------------|
| 2012 | -30 759 | 14 177 | 5 123 | -34 354 | 15 723 |
| 2013 | -161 196 | 16 022 | 16 575 | -33 655 | 12 438 |
| 2014 | -9 829 | 34 202 | 22 897 | -63 318 | 18 749 |

Джерело: Розраховано за даними фінансової звітності підприємств

Таблиця 4

Коефіцієнти ліквідності зарубіжних компаній у 2010–2015 рр.

| Facebook Inc. | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 | |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Current ratio | 9,60 | 11,88 | 10,71 | 5,12 | 5,77 | |
| Quick ratio | 9,04 | 11,42 | 9,83 | 4,96 | 5,55 | |
| Cash ratio | 7,86 | 10,41 | 9,15 | 4,35 | 4,59 | |
| Coca-Cola Co. | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 | |
| Current ratio | 1,02 | 1,13 | 1,09 | 1,05 | 1,17 | |
| Quick ratio | 0,81 | 0,90 | 0,77 | 0,78 | 0,85 | |
| Cash ratio | 0,67 | 0,73 | 0,59 | 0,58 | 0,61 | |
| Apple Inc. | 26.09.2015 | 27.09.2014 | 28.09.2013 | 29.09.2012 | 24.09.2011 | 25.09.2010 |
| Current ratio | 1,11 | 1,08 | 1,68 | 1,50 | 1,61 | 2,01 |
| Quick ratio | 0,89 | 0,82 | 1,40 | 1,24 | 1,35 | 1,72 |
| Cash ratio | 0,52 | 0,40 | 0,93 | 0,76 | 0,93 | 1,24 |
| Monsanto Co. | 31.08.2015 | 31.08.2014 | 31.08.2013 | 31.08.2012 | 31.08.2011 | 31.08.2010 |
| Current ratio | 2,05 | 1,89 | 2,32 | 2,29 | 1,86 | 2,01 |
| Quick ratio | 1,20 | 1,02 | 1,47 | 1,45 | 1,19 | 1,07 |
| Cash ratio | 0,72 | 0,47 | 0,90 | 0,85 | 0,61 | 0,42 |

Джерело: [10]

Досліджені вітчизняні підприємства мають різний рівень ліквідності, що значною мірою характеризує їхній фінансовий стан. Звернути увагу на свою платоспроможність необхідно таким підприємствам, як ПАТ «Насінневе» та Публ. АТОВ «АФ «Вербівське». Більш ефективно вкладати кошти варто було б керівництву ПАТ АФ ім. Сквороди. Ліквідність досліджених зарубіжних компаній знаходиться на

високому рівні, що доводить високу ефективність політики управління ліквідністю. Одним із недоліків аналізу ліквідності за допомогою коефіцієнтів є застосування інформації виключно з балансу, тому подальші дослідження необхідно спрямувати на пошук напрямів залучення даних Звіту про рух грошових коштів для аналізу ліквідності підприємства.

Список літератури:

1. Вознюк А.О. Оцінка фінансового стану підприємства як необхідна складова його економічного розвитку / А.О. Вознюк // Всеукраїнський науково-виробничий журнал «Інноваційна економіка». – 2012. – № 11. – С. 28-35.
2. Журавська А.Р. Діагностика фінансового стану сільськогосподарських підприємств: проблеми та перспективи удосконалення / А.Р. Журавська // Вісник ЖНАЕУ. – 2012. – № 2. Т. 2. – С. 357-365.
3. Синькевич Н.І. Аналіз існуючих прийомів і методів фінансового аналізу діяльності суб'єктів господарювання / Н.І. Синькевич, Т.М. Васишин // Бізнес Інформ. – 2014. – № 4. – С. 313-317.
4. Стасюк Л. Аналіз показників ліквідності і платоспроможності на прикладі ПАТ «ХЗКПУ «Пригма-Прес» / Лілія Стасюк // Галицький економічний вісник. – Тернопіль : ТНТУ, 2014. – Том 44. – № 1. – С. 154-161.
5. Бугай В.З. Удосконалення методичного підходу щодо оцінки поточної ліквідності балансу підприємства / В.З. Бугай, Є.Л. Білий // Вісник Запорізького національного університету. – 2009. – № 1(4). – С. 28-33.
6. Дорошенко А.П. Оцінка ліквідності та платоспроможності в контексті діагностики загального фінансового стану підприємства / А.П. Дорошенко // Ефективна економіка. – 2013. – № 2 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=1805>.
7. Веб-портал Ready Ratios [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.readyratios.com/>.
8. Kirkham, Ross (2012) «Liquidity Analysis Using Cash Flow Ratios and Traditional Ratios: The Telecommunications Sector in Australia», Journal of New Business Ideas & Trends, 2012, 10(1), pp. 1-13.
9. Pacurari, Doina and Muntean, Mircea (2008) Analysis of a company's liquidity based on its financial statements, Available at : <http://steconomice.uoradea.ro/anale/volume/2008/v3-finances-banks-accountancy/248.pdf>.
10. Веб-портал Stock Analysis [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.stock-analysis-on.net/>.

Ромашова Я. В.

Харьковский национальный экономический университет имени Семена Кузнеця

ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ В СИСТЕМЕ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Резюме

В статье проведен анализ показателей ликвидности отечественных сельскохозяйственных предприятий и зарубежных компаний разных отраслей экономики. Доказан низкий уровень ликвидности отдельных сельскохозяйственных предприятий, что негативно влияет на платежеспособность и финансовое состояние. С использованием публичной информации проанализована ликвидность зарубежных компаний и выявлено, что она находится на оптимальном уровне.

Ключевые слова: коэффициенты ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, анализ финансового состояния.

Romashova Ya. V.

Simon Kuznets Kharkiv National University of Economics

FEATURES OF ANALYSES OF LIQUIDITY IN THE SYSTEM OF ESTIMATING OF FINANCIAL CONDITION OF AGRICULTURAL ENTERPRISES

Summary

The article analyzes the liquidity of domestic agricultural enterprises and foreign companies of different industries. Proved low liquidity levels of individual agricultural enterprises, which negatively affects the solvency and financial condition. Using public information been analyzed the liquidity of foreign companies and found that it is at an optimum level.

Keywords: liquidity ratios, current ratio, quick ratio, cash ratio, financial statement analysis.