

Copyright

Płynność Finansowa

Czym jest płynność finansowa?

Pojęcie płynności finansowej nie jest proste do określenia, lecz najczęściej płynność finansowa jest rozumiana jako zdolność do terminowej spłaty krótkoterminowych zobowiązań, wynikających z bieżącej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa.

Podejścia analizy płynności finansowej:

statyczne - określanie poziomu płynności finansowej na podstawie danych wykazanych w bilansie, rachunku zysków i strat lub na podstawie wskaźników na dany dzień, np. dzień bilansowy,

dynamiczne - określenie poziomu płynności na podstawie danych z przepływów pieniężnych, ale osiągniętych w określonym przedziale czasowym. Podstawowym źródłem danych jest rachunek przepływów pieniężnych, wymagany wyłącznie u podmiotów, których sprawozdanie finansowe objęte jest badaniem biegłego rewidenta.

Płynność finansowa a wypłacalność

Wypłacalność oznacza zdolność do regulowania długów posiadanym majątkiem w długim okresie. Można to określić długoterminową płynnością finansową nazywaną - równowagą dochodową. Występuje gdy podmiot może dokonywać zakupów i spłacać swoje zobowiązania w dłuższym terminie. W długim okresie, przy zachowaniu zasady równowagi dochodowej, nie jest konieczne aby gotówka była dostępna na każde żądanie, co jest sprzeczne z zasadami płynności finansowej (w krótkim okresie).

Wskaźniki płynności finansowej

Nazwa wskaźnika	Wzór
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik płynności gotówkowej	$\frac{\text{środki pieniężne i inne aktywa pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej

Podstawowym miernikiem służącym do oceny zdolności podmiotu do regulowania zobowiązań bieżących jest wskaźnik bieżącej płynności finansowej, tzw. wskaźnik płynności finansowej III stopnia. Informuje on o zdolnościach przedsiębiorstwa do terminowej spłaty zobowiązań krótkookresowych za pomocą środków uzyskanych z upłynnienia elementów majątku obrotowego. Wartość wskaźnika podlega porównaniu z wskaźnikami z branży oraz z danymi historycznymi. Kształtowanie się wartości tego wskaźnika względem trendu dodatniego informuje o dobrej kondycji finansowej, natomiast podążanie wartości względem trendu ujemnego oznacza pogorszenie się sytuacji finansowej oraz możliwość wystąpienia zatorów płatniczych. Za wartość wzorcową przyjmuje się wielkość mieszczącą się w przedziale od 1,2 do 2. Wartość poniżej jedności, uważa się za punkt krytyczny w którym przedsiębiorstwo jest niezdolne do terminowej spłaty zobowiązań krótkookresowych, ponieważ nie posiada ono odpowiednio dużego majątku obrotowego. Niekorzystna jest również sytuacja, w której jednostka dysponuje zbyt dużą ilością aktywów obrotowych. Wskaźnik płynności III stopnia kształtujący się powyżej wartości 2,0 oznacza, że przedsiębiorstwo mało efektywnie wykorzystuje swój potencjał rozwojowy, jest to tzw. zjawisko nadpłynności. Jednostka w zbyt dużym stopniu finansuje swoją działalność operacyjną za pomocą kapitałów własnych i zobowiązań długookresowych, co jest niekorzystne z punktu widzenia oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej.

Wskaźnik szybkiej płynności finansowej

Kolejnym wskaźnikiem opisującym płynność jest wskaźnik szybkiej płynności finansowej, tzw. wskaźnik płynności stopnia II. Wskaźnik ten przedstawia relację zachodzącą pomiędzy płynnymi aktywami obrotowymi, tj. zsumowaną wartością należności i inwestycji krótkookresowych a zobowiązaniami bieżącymi. Wskaźnik ten posiada bardzo dużą wartość poznawczą. Bardzo często występuje sytuacja, w której przedsiębiorstwo posiada wręcz wzorcową wartość wskaźnika płynności III stopnia, a wskaźnik II stopnia sygnalizuje o nadchodzących problemach w regulowaniu zobowiązań. Sytuacja ta ma miejsce w momencie gdy przedsiębiorstwo posiada zapasy o znaczącej wartości, które są trudne do zbycia. Dlatego, ocena płynności finansowej bez tego wskaźnika byłaby niepełna. Wielkością pożądaną jest 1,0 która oznacza, że podmiot jest w stanie na bieżąco regulować swoje wierzytelności.

Wskaźnik płynności gotówkowej

Obsługę zobowiązań związanych z procesami operacyjnymi, przy wykorzystaniu najbardziej płynnych składników majątkowych, jakimi są środki pieniężne opisuje wskaźnik płynności środków pieniężnych, tzw. wskaźnik płynności I stopnia.

Przyjmuje się, że wartość tego wskaźnika powinna znajdować się w przedziale 0,1-0,3.

Przyczyny i skutki utraty płynności finansowej:

Przyczyny:

- 1) Niewłaściwe zarządzanie finansami:**
 - brak skutecznego planowania finansowego
 - nadmierne zadłużenie
 - niezdolność do zarządzania kosztami
- 2) Zmienne warunki rynkowe:**
 - spadek popytu na produkty lub usługi
 - wahania kursów walut
 - zmiany stóp procentowych
- 3) Czynniki polityczne i prawne:**
 - zmiany regulacji prawnych
 - konflikty handlowe
- 4) Problemy operacyjne:**
 - zawieszenie produkcji
 - problemy z dostawami

Skutki:

- 1) Upadłość (w skrajnych przypadkach)**
- 2) Spadek zaufania ze strony klientów/inwestorów**
- 3) Zadłużenie**
- 4) Trudności z utrzymaniem konkurencyjności na rynku**
- 5) Ograniczenie rozwoju przedsiębiorstwa**

Jak odzyskać płynność finansową?

Kredyt - spłacić piętrzące się zobowiązania możemy dzięki pozyskaniu środków z banku.

Pozyskanie zaliczek – jeżeli nasi klienci długo zwlekają z płatnością możemy poprosić o wpłacenie zaliczek, by choć w pewnym stopniu pokryć bieżące zobowiązania (czasami klient nie jest w stanie zapłacić pełnej kwoty w tej chwili)

Faktoring - polega na wykupieniu przez firmę faktoringową nieprzeterminowanych wierzytelności przedsiębiorcy, które ten wystawił swoim kontrahentom. Dzięki faktoringowi przedsiębiorca „odmraża” swoje faktury - zamiast czekać 30 albo 60 dni na zapłatę od kontrahenta, może dostać pieniądze nawet w ciągu 24 godzin od przekazania faktur do firmy faktoringowej.