

# Текущая ликвидность, CR

## Формула расчета текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности, Current Ratio, CR рассчитывается по следующей формуле:

$$CR = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Short-Term Liabilities}}$$

где:

**Current Assets** — суммарные текущие активы

**Short-Term Liabilities** — суммарные краткосрочные обязательства

Значения текущих активов и обязательств могут быть взяты либо по концу периода, либо в варианте средних значений за период, то есть среднего между началом и концом периода.

## Допустимые значения текущей ликвидности

Показатель текущей ликвидности демонстрирует способность компании оплачивать свои краткосрочные обязательства (кредиторскую задолженность перед поставщиками, краткосрочные кредиты и т. п.) за счет текущих активов, таких как деньги на счетах, дебиторская задолженность и запасы.

Как правило, в балансе в текущих активах отражены такие активы, которые будут обращены в деньги в течение ближайшего года. Такой же принцип применяется и к краткосрочным обязательствам. Если все краткосрочные обязательства могут быть оплачены из текущих активов, то в пределах годового цикла работы активы и обязательства компании выглядят сбалансированными.

На этом основано требование удерживать показатель CR больше 1.

Разумеется, как и любой другой финансовый показатель, коэффициент текущей ликвидности нельзя рассматривать в отрыве от информации об отрасли, рынке, показателях конкурентов и детальной информации о тех активах и обязательствах, из которых сформированы строки баланса. В некоторых случаях разумный уровень CR, обеспечивающий ликвидность для компании, будет начинаться с 1,5 или даже с 2. В других ситуациях компания может стабильно работать с текущей ликвидностью ниже 1 и не подвергать себя избыточному риску. Но как начальное требование, при отсутствии полных данных, можно опираться на условие  $CR > 1$ .

Кроме отраслевых и рыночных особенностей на оценку значения текущей ликвидности может влиять и то, насколько значимым является оборотный капитал в работе компании. Например, в таком балансе:

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ** **2020**

Выручка	1 200 000
---------	-----------

**БАЛАНС** **2020**

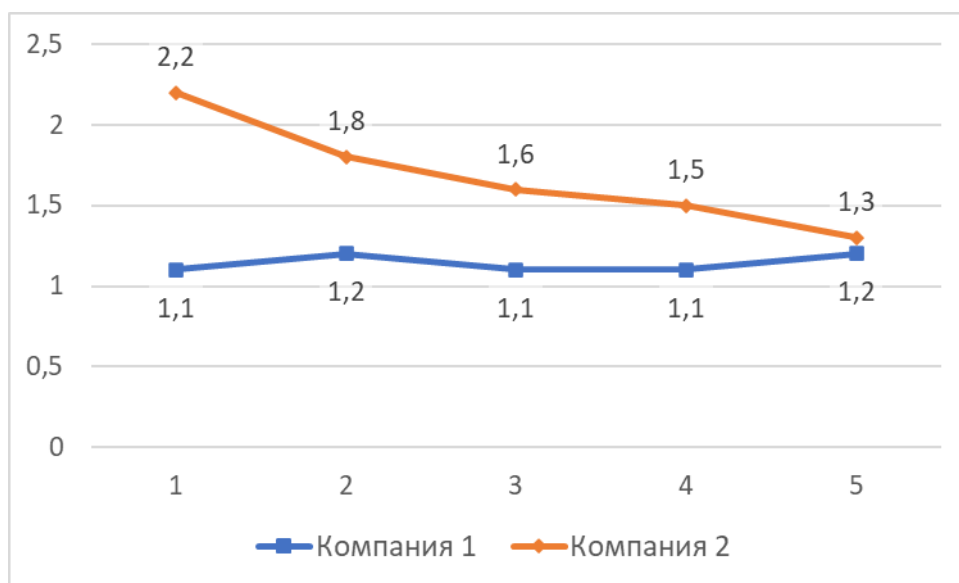
Суммарные внеоборотные активы	850 000
Суммарные оборотные активы	50 000
Суммарный собственный капитал	500 000
Суммарные долгосрочные обязательства	300 000
Суммарные краткосрочные обязательства	100 000

Значение CR в этом примере равно 0,5, что намного ниже обычных норм. Но можно обратить внимание на то, что текущие обязательства составляют всего 1/9 от общих активов компании и равны ее месячному обороту. Значит для этой компании краткосрочные обязательства скорее всего не будут важным фактором риска, и низкое значение CR еще не означает проблем с ликвидностью.

## Динамика текущей ликвидности

Хотя показатель текущей ликвидности рассчитывают для прошлых периодов работы компании, его используют и для анализа возможных проблем в будущем. Поэтому большое значение имеет динамика изменения показателя.

Например, на приведенном ниже графике положение Компании 1 выглядит заметно более устойчивым, чем положение Компании 2, хотя коэффициент текущей ликвидности второй компании и выше. Снижение CR может означать, что в компании постепенно нарастают проблемы с платежами, или что она переходит к более рискованному стилю ведения бизнеса.



## CR и другие показатели ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности может применяться в комбинации с другими показателями ликвидности компании:

**Быстрая ликвидность (QR)** — демонстрирует способность компании погашать свои краткосрочные обязательства за счет наиболее ликвидных текущих активов, таких как деньги, рыночные ценные бумаги и дебиторская задолженность.

**Чистый оборотный капитал (ЧОК или NWC)** — показывает разницу между текущими активами и обязательствами. Он похож на CR, но если текущая ликвидность сравнивает текущие активы и обязательства в виде коэффициента, то NWC использует разность между ними.