

В. А. Адамчук

Учреждение образования «Барановичский государственный университет», Министерство образования
Республики Беларусь, ул. Войкова, 21, 225404 Барановичи, Республика Беларусь,
+375 (29) 203 47 20, vikusya.adamchuk@mail.ru

АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В работе исследуются современные методики анализа платежеспособности организации. Предложена наиболее приемлемая методика для анализа платежеспособности условного предприятия. Выработана система показателей для оценки платежеспособности исследуемой организации.

Ключевые слова: денежные потоки; финансовое состояние; платежеспособность; анализ; оценка платежеспособности.

Табл. 2. Библиогр.: 5 назв.

V. A. Adamchuk

Baranovichi State University, Ministry of Education of the Republic of Belarus, 21 Voykova str., 225404 Baranovichi,
the Republic of Belarus, +375 (29) 203 47 20, vikusya.adamchuk@mail.ru

SOLVENCY ANALYSIS OF COMPANY

Modern methods of the solvency analysis to enterprise are investigated in this article. The most acceptable method for solvency analysis of company has been proposed. The system of indicators to assess the solvency of the enterprise is developed.

Key words: cash flows; financial condition; solvency; analysis; solvency assessment.

Table 2. Ref.: 5 titles.

Введение. В условиях рыночных отношений критерием достаточности денежных потоков выступает платежеспособность организации. Одним из индикаторов финансового положения организации является его платежеспособность, то есть возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

Если организация имеет хорошее финансовое состояние, то оно устойчиво платежеспособно. В случае плохого финансового состояния — оно постоянно или периодически является неплатежеспособным.

Оценка платежеспособности позволяет установить степень риска невыполнения платежных обязательств, обеспеченности долгов поставщика с целью выявления вероятности выполнения им договорных обязательств, формирования платежного календаря, определения направлений использования свободных денежных средств, разработки кредитной политики [1, с. 2].

Методология и методы исследования. Цель настоящей статьи — на основании изучения литературных источников и практики работы исследовать платежеспособность условного предприятия. Объектом исследования в работе является финансово-хозяйственная деятельность предприятия. Предмет исследования — методика анализа платежеспособности предприятия.

При выполнении работы использованы такие методы исследования, как анализ и синтез, сравнение, наблюдение, сопоставление, обследование, обобщение теоретического и практического материала, другие общенаучные методы исследования.

Результаты исследования и их обсуждение. В настоящее время существует множество научных трудов, связанных с проблематикой данной темы, таких авторов, как В. В. Ковалева [1], А. Д. Шеремет [2], С. И. Крылова [3], Н. П. Любушина [4], М. В. Мельник [5], Г. В. Савицкая [6], В. Н. Лешко [7] и др.

Изучение соответствующей литературы позволяет сделать вывод, что, несмотря на довольно глубокую проработку и наличие определенных предложений, к настоящему

времени не сложилось единого мнения относительно методики проведения анализа платежеспособности организации.

Рассмотрим отдельные современные методики анализа платежеспособности организации, предлагаемые учеными и специалистами-практиками.

Так, по мнению В. Н. Лешко [7], показатели платежеспособности характеризуют способность организации погасить краткосрочную кредиторскую задолженность за счет текущих активов, к которым относятся:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности.

Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. Рекомендуемое значение коэффициента — 0,2—0,7. Однако значение показателя выше 0,35 указывает на неэффективное использование денежных средств.

2. Коэффициент быстрой ликвидности.

Данный показатель отражает платежные возможности организации при своевременном проведении расчетов с дебиторами. Рекомендуемое значение коэффициента — 0,8—0,1.

3. Коэффициент критической ликвидности.

Характеризует способность организации погашать свои текущие обязательства при условии полного погашения дебиторской задолженности и реализации готовой продукции.

4. Коэффициент текущей ликвидности.

Данный коэффициент отражает обеспеченность организации оборотными средствами для погашения текущей задолженности [7].

Представим пример расчета данных коэффициентов (таблица 1).

Таблица 1 — Показатели платежеспособности предприятия за 2016—2017 гг.

Показатель	Порядок расчета (коды строк)	Значение		
		на начало периода	на конец периода	минимальное
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{Стр. 260} + \text{стр. 270}}{\text{стр. 690}}$	0,003	0,01	>0,2
Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{\text{Стр. 260} + \text{стр. 270} + \text{стр. 250}}{\text{стр. 690}}$	0,21	0,31	>0,8
Коэффициент критической ликвидности	$\frac{\text{Стр. 290} - \text{стр. 214}}{\text{стр. 690}}$	0,98	1,21	>1
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{Стр. 290}}{\text{стр. 690}}$	1,02	1,43	>1,2-1,7

Результаты расчетов значений показателей за анализируемый период показали, что на предприятии наблюдается низкий уровень ликвидности, а также наличие высокого риска неуплаты долга. Однако коэффициент текущей ликвидности на конец анализируемого периода соответствует его нормативному значению, следовательно, краткосрочных активов достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. В свою очередь, значение коэффициента быстрой ликвидности говорит о том, что организация не способна выполнить свои краткосрочные обязательства за счет быстрореализуемых активов.

Следует отметить, что чрезмерно высокие значения рассматриваемых показателей также нежелательны, так как это свидетельствует о трудностях со сбытом готовой продукции или в материально-техническом снабжении производства.

Изучение методики оценки платежеспособности, предлагаемой Г. В. Савицкой, показывает, что помимо показателей, предлагаемых В. Н. Лешко, возможно использовать и другие.

Так, отмечено, что превышение краткосрочных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести организация при размещении и ликвидации всех краткосрочных активов, кроме наличности. Чем больше этот запас, тем больше уверенность кредиторов в том, что долги будут погашены. Удовлетворяет обычно коэффициент больше значения 2 [6].

В исследуемой нами организации величина его на начало года составляет 1,02, на конец — 1,43, что значительно ниже нормативного уровня, однако наметилась тенденция его к увеличению.

Если коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$) и доля собственного оборотного капитала в формировании краткосрочных активов меньше норматива, но наметилась тенденция роста этих показателей, то определяется коэффициент восстановления платежеспособности ($K_{вп}$) за период, равный шести месяцам:

$$K_{вп} = \frac{K_{тл1} + \frac{6}{T} \cdot (K_{тл1} - K_{тл0})}{K_{тлнорм}}, \quad (1)$$

где $K_{тл1}$ и $K_{тл0}$ — соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;

$K_{тлнорм}$ — нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

6 — период восстановления платежеспособности, мес.;

T — отчетный период, мес.

Если $K_{вп} > 1$, то у организации есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и наоборот, если $K_{вп} < 1$, у организации нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время [6]. Следовательно, условное предприятие обладает возможностью восстановления платежеспособности.

В случае если фактический уровень коэффициента текущей ликвидности равен нормативному значению на конец периода или выше его, но наметилась тенденция его снижения, рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности ($K_{уп}$) за период, равный трем месяцам:

$$K_{уп} = \frac{K_{тл1} + \frac{3}{T} \cdot (K_{тл1} - K_{тл0})}{K_{тлнорм}}, \quad (2)$$

Если $K_{уп} > 1$, то организация имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот [6].

Для сравнения результатов, проведем анализ платежеспособности организации по методике, разработанной Министерством финансов Республики Беларусь.

Так, согласно Постановлению Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования», установлено, что критерием признания субъекта хозяйствования платежеспособным является наличие коэффициента текущей ликвидности и (или) коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения более нормативных или равные им, а также коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого менее или равно 1, для лизинговых организаций – менее или равно 1,2 [8].

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение стоимости краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам субъекта хозяйствования.

Коэффициент текущей ликвидности ($K1$) рассчитывается как отношение итога раздела II бухгалтерского баланса к итогу раздела V бухгалтерского баланса по формуле [9]

$$K1 = \frac{\text{Стр. 290}}{\text{стр. 690}}.$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств за вычетом стоимости долгосрочных активов к стоимости краткосрочных активов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K2) рассчитывается как отношение суммы итога раздела III бухгалтерского баланса и итога IV бухгалтерского баланса за вычетом итога раздела I бухгалтерского баланса к итогу раздела II бухгалтерского баланса по следующей формуле [9]:

$$K2 = \frac{\text{Стр. 490} + \text{стр. 590} - \text{стр. 190}}{\text{стр. 290}}.$$

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами определяется как отношение долгосрочных и краткосрочных обязательств субъекта хозяйствования к общей стоимости активов.

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (K3) рассчитывается как отношение суммы итогов разделов IV и V бухгалтерского баланса к итогу бухгалтерского баланса по следующей формуле [9]:

$$K3 = \frac{\text{Стр. 690} + \text{стр. 590}}{\text{стр. 300}}.$$

Представим результаты расчета данных коэффициентов за исследуемый период по данным условного предприятия (таблица 2).

Таблица 2 — Результаты расчета коэффициентов платежеспособности условного предприятия за 2016—2017 гг.

Наименование показателя	2016	2017	Нормативное значение коэффициента
Коэффициент текущей ликвидности (K1)	1,02	1,43	>1,2-1,7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K2)	0,02	0,3	≥0,3
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (K3)	0,52	0,55	≤0,85

Заключение. Использование методики оценки платежеспособности, предложенной Министерством финансов Республики Беларусь, подтверждает, что условное предприятие является платежеспособным, поскольку показатели соответствуют нормативным значениям коэффициентов платежеспособности, дифференцированным по видам экономической деятельности, при этом наблюдается увеличение всех показателей на конец анализируемого периода.

Востребованность анализа платежеспособности связана не только с проблемой выбора конкретной методики, но также и со сложностью обобщения полученных результатов в отношении оценки реального положения дел в организации.

Список цитируемых источников

1. Ковалев, В. В. Анализ платежеспособности хозяйствующих субъектов / В. В. Ковалев // Аудит и финансовый анализ. — 2015. — № 4 — С. 2 — 12.
2. Шеремет, А. Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. для вузов / А. Д. Шеремет. — 2-е изд. испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2009. — 416 с.
3. Ильшева, Н. Н. Анализ финансовых потоков организации / Н. Н. Ильшева, С. И. Крылов // Экономический анализ: теория и практика. — 2012. — № 1. — С. 10—16.
4. Любушин, Н. П. Экономический анализ : учеб. для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н. П. Любушин. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Юнити-Дана, 2010. — 575 с.
5. Мельник, М. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / М. Б. Мельник, Е. Б. Герасимова. — М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2008. — 192 с.
6. Савицкая, Г. В. Лекции по финансовому анализу [Электронный ресурс] / Г. В. Савицкая // eurazir.kz. — Режим доступа: [http://www.eurazir.kz/e-book/Финанализ\(Савицкая%20ГВ\).pdf](http://www.eurazir.kz/e-book/Финанализ(Савицкая%20ГВ).pdf). — Дата доступа: 10.10.2018.
7. Лешко, В. Н. Как провести анализ финансового состояния организации / В. Н. Лешко // Планово-экономический отдел. — 2018. — № 5. — С. 41—47.
8. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 12 дек. 2011 г., № 1672 : в ред. постановления Совета Министров Респ. Беларусь от 7 авг. 2014 г. № 766 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2011. — № 140. — 5/34926.
9. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : утв. М-вом финансов Респ. Беларусь и М-вом экономики Республики Беларусь 27.12.2011 № 140/206 : в ред. от 07.06.2013 № 40/41, от 09.12.2013 № 75/92 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2012. — № 19. — 8/24865.