

*Прудий Т.В., доцент кафедры финансов,
налогообложения и финансового учета МФЮА
Московский финансово-юридический университет (МФЮА)*

Россия, г. Москва

*Ганьжин Р.П.,
студент факультета «Экономика и право»
Московский финансово-юридический университет (МФЮА)*

Россия, г. Москва

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ И ПОДХОДЫ К ЕЕ ОЦЕНКЕ

***Аннотация:** В статье рассмотрено понятие платежеспособности. Определены общенаучные подходы к оценке платежеспособности предприятия и представлена их сравнительная характеристика. Охарактеризованы основные показатели, исследуемые для выявления уровня платежеспособности. Рассмотрены группы показателей баланса по степени ликвидности.*

***Ключевые слова:** анализ, баланс, восстановление, коэффициенты, ликвидность, платежеспособность, оценка, подходы, риск, утрата платежеспособности, финансовые показатели.*

***Annotation:** The article deals with the concept of solvency. General scientific approaches to assessing the solvency of an enterprise are defined and their comparative characteristics are given. The main indicators studied to determine the level of solvency are described. The groups of balance sheet indicators by the degree of liquidity are considered.*

***Keywords:** analysis, balance, recovery, coefficients, liquidity, solvency, assessment, approaches, risk, loss of solvency, financial indicators.*

Актуальность анализа платежеспособности предприятия и использования подходов к ее показателям является невероятно важной на этапе становления и финансового развития субъекта экономики, поскольку следует не допускать возникновения финансовых рисков. Причиной возникновения таких рисков может являться фактическое отклонение развития экономики предприятия от планируемых экономических решений. В этой связи необходимо обеспечивать платежеспособности предприятия через выделение, анализ и оценку существующих рисков платежеспособности на этапе функционирования предприятия. Таким образом, актуальность вопроса изучения подходов к оценке платежеспособности приобретает все большее значение, решая при этом основную задачу – снижение риска и недопущение перехода за допустимый предел. Чем выше финансовая устойчивость предприятия, тем более оно независимо от изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, меньше риск оказаться на краю банкротства.

Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его платежеспособность, то есть возможность наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства [1].

Платежеспособность (англ. solvency) – это способность организации полностью и в срок погашать свою кредиторскую задолженность. Платежеспособность является одним из ключевых признаков нормального (устойчивого) финансового положений предприятия [2].

Платежеспособность предприятия определена его способностью погашать свои краткосрочные обязательства денежными средствами и эквивалентами в процессе наступления сроков по финансовым обязательствам. В этой связи к основным признакам платежеспособности предприятия относятся: достаточный объем денежных средств в балансе предприятия; отсутствие просроченной задолженности.

Платежеспособность предприятия может быть изменчивой, что зависит от факторов внешней и внутренней среды на конкретную дату. Тем не менее, именно платежеспособность способна формировать благоприятное состояние субъекта экономики, поддерживая его конкурентоспособность на рынке, поскольку связана с управлением капиталом и активами.

Проведение анализа и оценки платежеспособности предприятия особо важны в общей системе управления, поскольку его результаты являются базой и основой использования определенных управленческих решений, направленных на получение максимальной прибыли [3].

Анализ и оценка платежеспособности необходимы не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов.

Авторским путем проведена сравнительная диагностика характеристики научных подходов к оценке платежеспособности предприятия и выявлены преимущества и недостатки, что представлено в таблице 1.

Таблица 1.

Сравнительная характеристика общенаучных подходов к оценке платежеспособности предприятия

Подход	Описание	Преимущества	Недостатки
Системный	Финансовая состоятельность рассматривается в совокупности всех показателей деятельности	Оценка уровня безопасности по всем сферам деятельности предприятия	Не всегда имеется возможность измерить все аспекты деятельности Отсутствие метода пороговых значений.
Функциональный	Совокупность внутренних условий и факторов, создающих опасность интересам предприятия	Анализ внутренней среды позволяет выявить все возможные угрозы во всех аспектах деятельности	Подход рассматривает только внутренней среды, внешние угрозы могут быть проигнорированы.
Процес-	Непрерывный процесс	Процесс обеспечения	Сложность

Подход	Описание	Преимущества	Недостатки
сний	обеспечения финансовой устойчивости, который подвергается влиянию внутренних и внешних факторов и рисков.	безопасности осуществляется в реальном времени, автокорреляция отсутствует.	организации мониторинга и контроля за эффективностью реализуемых бизнес- процессов
Ресурсный	Оценка сильных сторон предприятия, анализ оргресурсов и способностей их влияния на финансовое положение предприятия во внешней среде с целью противодействия угрозам	Внутренние ресурсы и способности являются фундаментом для устойчивого развития в нестабильных условиях внешней среды.	Ориентация на анализ сильных сторон может привести к игнорированию слабых сторон и финансовых угроз
Причинный	Финансовая состоятельность - совокупность внешних факторов и условий, которые способствуют функционированию. Оценка заключается в определении влияния угроз внешней среды	Реализация подхода позволяет выявить и проанализировать причины нарушения платежеспособности, выявить существующие и потенциальные угрозы	Анализ охватывает в основном только внешнюю среду и не выявляет проблемы внутреннего характера. Зачастую измерение внешней среды затруднительно и недоступно.
Индикатор- ный	Основан на сравнении фактических и пороговых значений и оценке финансового состояния: нормальное, предкризисное, кризисное, критическое.	Не возникают сложности в расчетах. Сравнение показателей с пороговыми значениями позволяет сделать объективные выводы.	Может затрагивать не все составляющие. Требует обоснование точного значения порогового показателя.

Подход	Описание	Преимущества	Недостатки
Комплекс- ный	По каждой значительной угрозе рассчитывается ущерб, совокупный ущерб сопоставляется с величиной доходов или прибыли предприятия.	Учитывает несколько функциональных составляющих. Позволяет сделать вывод об общем уровне финансового состояния	Прогнозирование будущей платежеспособности, а точность результата зависит от оценки угроз банкротства

Таким образом, в таблице 1 рассмотрены подходы:

1. системный подход. С точки зрения данного подхода, финансовое состояние рассматривается как состояние субъекта экономики – то есть совокупность показателей, характеризующих функционирование предприятия в изменяющихся условиях внешней и внутренней среды;

2. функциональный подход. С точки зрения такого подхода финансовая состоятельность представляет собой совокупность внутренних условий и факторов, создающих опасность жизненно важным интересам предприятия;

3. процессный подход. Оценка в процессе подхода сводится к определению мер по обеспечению финансовой состоятельности;

4. ресурсный подход подразумевает под собой оценку сильных сторон предприятия, анализ организационных ресурсов и способностей их влияния на положение предприятия во внешней среде с целью противодействия угрозам;

5. причинный подход. Он применяется при рассмотрении финансовой состоятельности как совокупности внешних факторов и условий;

6. индикаторный подход. Такой подход основан на сравнении фактических и пороговых значений и оценке финансового состояния: нормальное, предкризисное, кризисное, критическое;

7. комплексный подход. Он предусматривает оценку через применение оценок при учете различных составляющих. По каждой значительной угрозе

рассчитывается ущерб и сопоставляется с величиной доходов или прибыли предприятия.

От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. Для оценки показателей ликвидности исследуют активные средства предприятия, а именно:

1. наиболее ликвидные активы (А1). К таким активам следует отнести денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, которые могут быть использованы для немедленных расчетов;

2. быстро реализуемые активы (А2). К ним относят активы, обращение которых требует определенное время. В данную группу включаются: дебиторская задолженность (платежи по которой ожидают в течение 12 месяцев; прочие оборотные активы;

3. медленно реализуемые активы (А3) – наименее ликвидные активы: дебиторская задолженность (платежи по которой ожидают по сроку более чем через 12 мес.); НДС;

4. труднореализуемые активы (А4). Это активы, которые предназначены для использования в деятельности в течение продолжительного периода времени. Они отражены в бухгалтерском балансе в разделе «Внеоборотные активы».

Пассивы баланса по степени сроков погашения группируются:

1. наиболее срочные обязательства (П1). К таким пассивам относятся: кредиторская задолженность; расчеты по дивидендам; не погашенная ссудная задолженность; прочие краткосрочные обязательства;

2. краткосрочные пассивы (П2). Состав: краткосрочные займы; прочие займы, которые подлежат погашению в течение 12 мес.;

3. долгосрочные пассивы (П3) определены в разделе «Долгосрочные обязательства»;

4. постоянные пассивы (П4). Сформированы в разделе «Капитал и резервы» и в статьях «Доходы будущих периодов»; «Резервы предстоящих

расходов».

На основе рассмотренных показателей формируются выводы: сопоставление наиболее ликвидных активов и быстро реализуемых с краткосрочными пассивами и наиболее срочными обязательствами позволяют выявить текущую ликвидность; сопоставление медленно реализуемых активов с долгосрочными и среднесрочными пассивами выявляют уровень перспективной ликвидности, которая показывает прогнозные значения на основе сравнения поступлений; сопоставление итогов первой группы по активу и по пассиву отражает соотношение платежей; сопоставление итоговых результатов групп А2 и показывает тенденцию изменения уровня текущей ликвидности в перспективе на краткосрочный период (до 6 мес.).

В процессе определения показателей ликвидности применяются коэффициенты, каждый из которых является индикатором, определяющим отношение отдельной группы активов к определенной группе пассивов, а именно: коэффициент текущей ликвидности; коэффициент быстрой ликвидности; коэффициент абсолютной ликвидности. Расчёт показателей ликвидности сформирован в таблице 2.

Таблица 2.

Коэффициенты ликвидности, расчет и нормативное значение

Показатель	Расчет, нормативное значение
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам, нормальное значение: 2 и более.
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам, нормальное значение: 1 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам, нормальное значение: 0,2 и более.

Помимо рассмотренных коэффициентов ликвидности, для оценки платежеспособности и диагностики банкротства предприятия используют и

другие коэффициенты:

1. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, какая доля оборотных активов субъекта экономики может быть финансирована за счет собственных средств;

2. коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности. Позволяет выявить наличие возможности восстановить (утратить) свою платежеспособность в течение определенного периода.

Согласно Федеральному закону Российской Федерации от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены [4].

Рассмотренные показатели являются основными для оценки ликвидности и платежеспособности. Тем не менее, известны и другие показатели, имеющие определенный интерес для аналитики. Так, к абсолютным показателям относится показатель, характеризующий величину собственных оборотных средств.

Таким образом, ликвидность и платежеспособность – основополагающие составляющие эффективной деятельности любого предприятия, поэтому возникающие проблемы платежеспособности в первую очередь влияют на деятельность организации, а, следовательно, связаны с неэффективным управлением и риском банкротства.

Анализ показателей платежеспособности необходим всем субъектам экономики. Так, по отчетности акционеры и инвесторы делают выводы о возможностях получения доходов от вложений в организацию, поставщики и покупатели, оценивают стабильность предпринимательских связей и выявляют способность партнера своевременно и в полном объеме выполнять

обязательства, а кредиторы получают возможность прогнозировать оценку платежеспособности предприятия при оценке риска предоставления заемных средств. Обеспечение оптимального уровня платежеспособности является постоянной проблемой в управлении предприятием и всегда направлено на увеличение его прибыльности. При этом более эффективным путем поддержания необходимого уровня ликвидности и платежеспособности является скоординированное управление активами и пассивами предприятия. При этом, оценку ликвидности и платежеспособности следует проводить осмысленно, опираясь на информационно-правовую базу, разработанную для своевременного и верного анализа финансовой деятельности, в целях прогнозирования банкротства субъекта экономики.

Использованные источники:

1. Витун С.Е., Чигрина А.И. Финансы организаций: учебное пособие. [Электронный ресурс] – URL: <https://ebooks.grsu.by/finansy> (дата обращения: 08.04.2021).
2. Контур Эксперт. Словарь терминов. [Электронный ресурс] – URL: <https://kontur.ru/expert/glossary/355-platezhеспособnost> (дата обращения: 12.04.2021).
3. Коваленко О.Г. Анализ и оценка платежеспособности организации // Современные научные исследования и инновации. – 2016. – № 11 [Электронный ресурс]. URL: <https://web.snauka.ru/issues/2016/11/74037> (дата обращения: 12.04.2021).
4. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс] – URL: <http://www.consultant.ru/document/> (дата обращения: 12.04.2021).