

УДК 338.27

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Свистунова Н.Г.

Магистрант,

Донской Государственный Технический Университет (ДГТУ),

Россия, г. Ростов-на-Дону

Землякова Н. С.

Кан.экон.наук, доц. кафедры «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»,

Донской государственной Технической Университет (ДГТУ),

Россия, г. Ростов – на – Дону

Аннотация

В настоящее время часть предприятий могут столкнуться с угрозой неплатежеспособности. В связи с этим возрастает роль проведения финансового анализа и оценки платежеспособности предприятия в целом. Платежеспособность является одним из важнейших экономических показателей, отражающих успешность ведения бизнеса. Высокий уровень платежеспособности позволяет предприятию добиться расположения со стороны инвесторов и кредиторов. Целью исследования является выделить основные критерии оценки платежеспособности предприятия. В ходе работы были даны определения платежеспособности, ликвидности, антикризисного финансового менеджмента, ликвидности бухгалтерского баланса предприятия, выделены основные характеристики платежеспособности, изложена разница между понятиями ликвидность и платежеспособность, а также между понятиями ликвидность предприятия и ликвидность бухгалтерского баланса предприятия, выявлены основные критерии оценки платежеспособности предприятия.

Ключевые слова: платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, ликвидность бухгалтерского баланса, платежные средства, чистые оборотные активы, система критериев оценки платежеспособности.

CRITERIA FOR THE ESTIMATION OF THE PAYMENT OF THE ENTERPRISE

Svistunova N. G.

Undergraduate,

Don State Technical University,

Russia, Rostov-on-Don

Zemlyakova N.S.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Accounting, Analysis and Audit,

Don State Technical University (DSTU),

Russia, Rostov - on – Don

Annotation

Currently, some enterprises may face the threat of insolvency. In this regard, the role of conducting financial analysis and assessing the solvency of the enterprise as a whole is growing. Solvency is one of the most important economic indicators that reflect the success of a business. A high level of solvency allows the company to achieve favor from investors and creditors. The aim of the study is to highlight the main criteria for assessing the solvency of the enterprise. In the course of the work, solvency, liquidity, anti-crisis financial management, liquidity of the enterprise balance sheet were given, the main characteristics of solvency were highlighted, the difference between the concepts of liquidity and solvency, as well as between the concepts of enterprise liquidity and liquidity of the enterprise balance sheet, the main criteria for assessing the solvency of the enterprise were identified.

Keywords: solvency, liquidity, financial stability, liquidity of the balance sheet, means of payment, net current assets, system of criteria for assessing solvency..

В современном мире экономическая сфера деятельности общества подвергается стремительным изменениям ввиду воздействия на нее внешнеэкономических либо внутриэкономических факторов. Это изменение очевидно, поскольку меняется величина ресурсов и их стоимость, непостоянна покупательная способность людей, варьируются спрос и предложения, меняется мода, обостряется конкуренция.

В свою очередь изменение в экономики влечет за собой перемены во многих ее процессах, затрагивая деятельность хозяйствующих субъектов на всех уровнях народного хозяйства, вследствие чего возникает риск для предприятий столкнуться с угрозой их платежеспособности. Это может произойти вследствие резкого увеличения планируемых расходов.

Платежеспособность предприятия – это способность предприятия расплатиться по своим обязательствам в установленном объеме и конкретные сроки.

Следует отметить, что данное понятие находится в неразделимой зависимости с понятием «ликвидность». Нередко эти два термина считают за синонимы, однако, это два близких по значению, но не тождественных друг другу термина.

Понятие «платежеспособности предприятия» звучит следующим образом: платежеспособность предприятия - это способность действующего экономического субъекта в установленные заемщиком сроки полностью погашать свои долговые обязательства перед некой организацией [5].

В свою очередь, ликвидность предприятия – это наличие у субъекта оборотных активов в размере, теоретически достаточном для погашения обязательств перед кредиторами краткосрочного характера при возможном нарушении сроков их оплаты, регламентированных договорами [5].

Таким образом, сравнивая такие характеристики финансового состояния предприятия, как «платежеспособность» и «ликвидность», можно отметить, что в первый термин является более конкретным и предметно ориентированным, в то время как вторая категория принимает более емкую форму.

Вернемся к вопросу платежеспособности и рассмотрим его более подробно. Как известно, платежеспособность складывается из двух факторов:

- наличие активов, достаточных для погашения всех имеющих у организации обязательств;
- степень ликвидности имеющих активов достаточная для того, чтобы при необходимости реализовать их, привести в деньги в сумме достаточной для погашения обязательств организации [4].

И так, чтобы оценить возможности предприятия оплатить по своим долговым обязательствам, необходимо провести его финансовый анализ. Следует отметить, что также на основе финансового анализа разрабатывается система антикризисного финансового менеджмента (совокупность мер для профилактики либо предотвращения кризисного состояния организации).

На сегодняшний день, в условиях скоротечности экономических процессов, быстрого темпа движения потока денежных средств, альтернативы выбора направления развития фирмы, изменения конъюнктуры рынка возрастает вероятность столкнуться с проблемой неплатежеспособности предприятия. Следовательно, возрастает роль проведения финансового анализа, а также оценки платежеспособности организации в целом.

Результат оценки платежеспособности компании отражает ее возможности создавать денежные средства в определенные сроки и в определенном размере, который необходим для финансирования предполагаемых расходов.

Следует отметить, что финансовый анализ и оценка платежеспособности в целом полезны как для внутреннего контроля (с целью оценки эффективности деятельности фирмы и разработки прогнозов, планов развития), так и для Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

внешнего (с целью раскрытия информации для потенциальных партнеров и инвесторов). Примером последнего может служить процесс проверки банком платежеспособности потенциального заемщика перед выдачей кредита.

Как было сказано ранее, платежеспособность предприятия является непосредственным отражением его финансового состояния. Поэтому анализ платежеспособности занимает важное место в общей системе управления организацией.

Основные цели анализа платежеспособности заключаются в следующем:

1. Выявление и устранение недостатков в области финансовой деятельности предприятия;
2. Поиск средств для увеличения платежеспособности предприятия в целом.

И так, анализ платежеспособности предприятия – довольно сложный и многошаговый процесс. Система критериев оценки платежеспособности включает в себя ряд специальных показателей, характеризующих собственно платежеспособность в целом, а также ряд вспомогательных показателей, характеризующие другие экономические понятия, но имеющих непосредственное отношение к платежеспособности.

В качестве самих критериев оценки платежеспособности выступают значения показателей, непосредственно касающихся платежеспособности, и их рекомендуемые значения (значения, при которых результаты деятельности будут оптимальными).

Рассмотрим основные критерии оценки платежеспособности организации. Поскольку финансовая устойчивость и платежеспособность являются достаточно близкими по своему экономическому смыслу понятиями, в качестве показателей платежеспособности организации можно использовать некоторые финансовые коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия (Таблица 1):

- коэффициент финансовой независимости;

- коэффициент финансовой зависимости;
- коэффициент концентрации заемного капитала;
- коэффициент задолженности.

Таблица 1 – Основные финансовые коэффициенты финансовой устойчивости [3].

Наименование финансовых коэффициентов	Рекомендуемое значение	Расчетная формула	
		Числитель	Знаменатель
Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$	Собственный капитал	Валюта баланса
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 2,0$	Валюта баланса	Собственный капитал
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	Заемный капитал	Валюта баланса
Коэффициент задолженности	$\leq 1,0$	Заемный капитал	Собственный капитал

Таким образом, в таблице 1 рассмотрены четыре критерия из общей системы критериев оценки платежеспособности организации. Как видно, для расчетов данных показателей используют величину собственного и привлеченного капитала, а также величину валюты баланса. По итогу анализа представленных показателей делается вывод о степени зависимости предприятия от кредиторов, об эффективности использования привлеченных средств, о соотношении собственных и заемных средств.

Кроме того, выделяется ряд финансовых коэффициентов оценки собственно платежеспособности организации, основные из которых представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Основные финансовые коэффициенты оценки платежеспособности.

Наименование финансовых коэффициентов	Рекомендуемое значение	Расчетная формула	
		Числитель	Знаменатель
Коэффициент общей платежеспособности	≥ 2	Все активы	Заемный капитал
Коэффициент инвестирования	≥ 1	Собственный капитал	Внеоборотные активы

Таким образом, в таблице 2 представлены еще два критерия оценки платежеспособности в лице коэффициентов общей платежеспособности и инвестирования. По итогу анализа этих показателей открывается картина о способности покрыть свои обязательства. По итогам анализа делается вывод о степени платежеспособности организации, выявляют причины ее изменения. Отметим, что в экономической практике разграничивают абсолютную, нормальную, удовлетворительную и неудовлетворительную степень платежеспособности предприятия. Кроме этого, делают выводы об уровне финансового риска, связанного с деятельностью данной организации, в аспекте ее платежеспособности. Разграничивают полное отсутствие, низкий, средний и высокий уровень финансового риска на предприятии. Анализ ведется в динамике, в сопоставлении с рекомендуемыми значениями, с данными других предприятий, по итогам которого делают вывод о возможности долгосрочного успешного ведения деятельности.

Как уже было отмечено ранее, понятие платежеспособность неразрывно связано с понятием ликвидности, а, следовательно, в системе критериев оценки платежеспособности не обойтись без показателей, характеризующих состояния ликвидности. Следует отметить, что наряду с понятием ликвидности предприятия существует понятие ликвидность бухгалтерского баланса предприятия. Чтобы чувствовать разницу между этими терминами, необходимо понимать, что представляет каждый из них. Поскольку понятие ликвидности предприятия было изложено ранее, дадим определение второму термину.

И так, ликвидность бухгалтерского баланса предприятия представляет собой скорость реализации активов с целью трансформации их в денежные средства для покрытия своих краткосрочных обязательств.

Заметим, что в свою очередь платежными средствами для покрытия краткосрочных обязательств предприятия выступают оборотные активы. Поэтому для обеспечения ликвидности бухгалтерского баланса организации

возникает необходимость в течение короткого времени превратить оборотные активы в денежные средства.

Из выше сказанного следует, что бухгалтерский баланс предприятия, располагающего достаточной величиной средств, которых возможно легко использовать для оплаты имеющихся краткосрочных обязательств, называется ликвидным, а бухгалтерский баланс предприятия, не располагающего такими средствами, называется неликвидным балансом предприятия.

Рассмотрим процесс оценки ликвидности предприятия. Для оценки ликвидности организации и ее бухгалтерского баланса используются абсолютные и относительные показатели.

И так, абсолютный показатель оценки ликвидности предприятия — чистые оборотные активы. Чистые оборотные активы показывают сумму оборотных активов, которые останутся у предприятия после погашения за их счет всех краткосрочных обязательств, и рассчитываются по следующей формуле [3]:

$$ЧОА = ОбА — КО,$$

где *ЧОА* — чистые оборотные активы;

ОбА — оборотные активы;

КО — краткосрочные обязательства.

Рекомендуемое значение чистых оборотных активов — больше нуля, поскольку в самом общем случае у предприятия после погашения всех краткосрочных обязательств должны остаться оборотные средства для продолжения осуществления текущей деятельности.

Что касается второй группы показателей, то относительные показатели оценки ликвидности предприятия представлены рядом коэффициентов: абсолютной, быстрой и текущей ликвидности [3] (Таблица 3).

Таблица 3 – Относительные показатели оценки ликвидности предприятия

Наименование финансовых коэффициентов	Рекомендуемое значение	Расчетная формула	
		Числитель	Знаменатель
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	Денежные средства и денежные эквиваленты	Краткосрочные обязательства
Коэффициент быстрой ликвидности (уточненный вариант)	$\geq 0,8$	Денежные средства и денежные эквиваленты + Остальные краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность	Краткосрочные обязательства
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2,0$	Оборотные активы	Краткосрочные обязательства

Таким образом, величина чистых оборотных активов и коэффициенты ликвидности также участвуют при комплексном анализе платежеспособности предприятия. Низкий уровень ликвидности негативно сказывается на деятельности фирмы, он свидетельствует об отсутствии средств для дальнейшего ведения хозяйственной деятельности и расширения производства. Но, в тоже время, нельзя допускать слишком высокого уровня данного показателя, поскольку излишняя ликвидность говорит о невовлеченности в производственный процесс средств в виде излишних резервов, запасов, хранение которых может повлечь за собой дополнительные затраты.

Теперь рассмотрим процесс оценки ликвидности бухгалтерского баланса предприятия. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса предприятия осуществляется путем перегруппировки всех активов хозяйствующего субъекта по скорости их реализации (ликвидности) и всех пассивов по степени их срочности (погашению) с последующим их сравнением (формула 1.2).

Говоря о ликвидности бухгалтерского баланса, следует рассмотреть группировку активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности.

В современной экономике существует четыре группы активов и четыре группы пассивов.

Выделяют следующие группы активов предприятия:

- быстрореализуемые активы;
- средне реализуемые активы;
- медленно реализуемые активы;
- трудно реализуемые активы.

Выделяют следующие группы пассивов (обязательств) предприятия:

- наиболее срочные обязательства;
- краткосрочные обязательства;
- долгосрочные обязательства;
- постоянные (фиксированные) пассивы (обязательства).

Важно понимать, что сумма всех четырех групп активов должна быть равна сумме всех групп пассивов, а также величине баланса. Теперь рассмотрим сравнение сопряженных групп активов и пассивов по степени снижения их ликвидности и срочности (Таблица 4).

Таблица 4 – Сравнение сопряженных групп активов и пассивов в порядке снижения их ликвидности и срочности

АКТИВЫ			ПАССИВЫ	
Быстро реализуемые активы (Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)	A1	↔	П1	Наиболее срочные обязательства (Кредиторская задолженность)
Средне реализуемые активы (Дебиторская задолженность со сроком погашения до года)	A2	↔	П2	Краткосрочные обязательства (Статьи раздела V бухгалтерского баланса)
Медленно реализуемые активы (Группа статей «Запасы» раздела II бухгалтерского баланса)	A3	↔	П3	Долгосрочные обязательства (Статьи раздела IV бухгалтерского баланса)
Трудно реализуемые активы (Статьи раздела I бухгалтерского баланса «Внеоборотные активы»)	A4	↔	П4	Постоянные (фиксированные) пассивы (Статьи раздела III бухгалтерского баланса «Капитал и резервы»)

Таким образом, активы и пассивы баланса разбиваются на четыре группы и проводят сравнение по каждой сопряженной группе (A1 с П1 и так далее). Очевидно, что в идеале любой хозяйствующий субъект должен стремиться обладать абсолютно ликвидным бухгалтерским балансом (ликвидным на 100 %). Необходимо иметь в виду, что рекомендуемые соотношения сопряженных групп активов и пассивов такого баланса следующее [1]:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4 \quad (1.2)$$

Конечно, на практике далеко не всегда результат сравнения сопряженных групп совпадает с тем, что должно быть в идеальности. По итогам сравнения делают вывод о степени ликвидности бухгалтерского баланса предприятия. Она может быть абсолютная, нормальная, удовлетворительная и неудовлетворительная. Кроме этого, выявляют причины изменения ликвидности бухгалтерского баланса. Анализируют уровень финансового риска, связанного с деятельностью данной коммерческой организации (в аспекте ликвидности). Ликвидность бухгалтерского баланса выступает одним из ведущих критериев оценки платежеспособности, поскольку от степени данного показателя будет прямой пропорциональностью зависеть и платежеспособность организации.

Таким образом, платежеспособность предприятия заключается в его возможности своевременно погашать свои долговые обязательства в полном объеме. Залог платежеспособности заключается в оптимальном соотношении собственных и привлеченных средств, рациональном расходовании и грамотной вовлеченности их в деятельность организации. Понятие ликвидность и платежеспособность являются близкими, взаимосвязанными между собой, но не тождественными друг другу. Поскольку платежеспособность очень зависима от показателей ликвидности, то можно сказать, что ликвидность является ее основой.

Отметим, что неудовлетворительная, а иногда слишком низкая, платежеспособность и ликвидность может послужить причиной отсутствия у

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

компании средств, необходимых для дальнейшего расширения и улучшения производства, а также, в итоге, к банкротству всей организации [2]. В то же время, слишком высокий показатель ликвидности может помешать развитию предприятия в будущем вследствие увеличения издержек на хранение излишних резервов, запасов, денежных средств, не задействованных в обороте производственного процесса и не направленных на развитие производства в целом. Чтобы этого избежать, следует не накапливать дебиторскую задолженность долгосрочно и/или в больших размерах, не создавать крупных экономически не обоснованных резервов денежных средств, максимально вовлекать имеющиеся временно свободные денежные средства в производственный процесс.

Следует отметить, что поддержание платежеспособности и ликвидности являются одними из ключевых целей в ведении хозяйственной деятельности на любом предприятии. Для того, чтобы достигнуть эти цели необходимо проводить регулярную оценку этих показателей и корректировать план предприятия на основе выявленных в ходе оценки его сильных и слабых сторон. Как уже было отмечено ранее, в настоящее время предприятия функционируют в условиях высокого уровня экономических рисков, способных негативно отразиться на результатах их деятельности, поэтому роль оценки платежеспособности предприятия возрастает. Заметим, что сам процесс оценки довольно сложный и многошаговый, включает в себя целый ряд критериев.

Резюмируя все выше изложенное, перечислим основные критерии оценки платежеспособности предприятия: соответствие рекомендуемым значениям или близким им таких показателей, как коэффициент финансовой независимости, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент задолженности, коэффициент общей платежеспособности, коэффициент инвестирования, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент текущей

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

ликвидности, показатель чистых оборотных активов, а также максимальное стремление к обеспечению условия абсолютной ликвидности баланса. Конечно, на практике добиться соблюдения всех этих условий одновременно достаточно сложно, но следует держать в норме большинство из них. Тогда предприятие будет считаться по праву платежеспособным, что позволит ему внушать доверие инвесторов и кредиторов и динамично развиваться в целом.

Библиографический список:

1. Бариленко В.И. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / коллектив авторов; под общей ред. В.И.Бариленко. – 4-е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2016. – 234 с.
2. Коваленко О.Г. Экономическая сущность оценки платежеспособности предприятия // Современные научные исследования и инновации. - 2017. - № 1 [Электронный ресурс]. URL: <http://web.snauka.ru/issues/2017/01/74887> (дата обращения: 20.05.2019).
3. Крылов С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016. - 160 с.
4. Теньгина Я.О. Платежеспособность и ликвидность как ключевые характеристики финансового состояния предприятия. [Электронный ресурс]. URL: http://conf.sfu-kras.ru/sites/mn2014/pdf/d01/s45/s45_006.pdf (дата обращения: 20.05.2019).
5. Файдушенко В.А. Финансовый анализ: учебное пособие / В.А. Файдушенко. – Хабаровск: Издательство ХГТУ, 2015. – 190 с.

Оригинальность 77%