

Секция «Экономические и организационные аспекты обеспечения конкурентоспособности предприятий»

УДК 658.1

О КРИТЕРИЯХ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ЛЕГКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ И ДРУГИХ ОТРАСЛЕЙ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА

Е.А. Беленькая-Гордонова, О.Д. Дём

*Учреждение образования «Витебский
государственный технологический университет»*

По методике, разработанной в Республике Беларусь с целью выявления неплатежеспособных субъектов предпринимательской деятельности, для признания предприятия неплатежеспособным (устойчиво неплатежеспособным) необходимо рассчитывать следующие показатели: коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Если значение хотя бы одного из коэффициентов менее существующих нормативов в долгосрочном периоде (более года), то это является признаком утраты предприятием платежеспособности.

То есть ликвидность, и обеспеченность собственными оборотными средствами по действующему положению характеризуют платежеспособность. Невозможно согласиться с такой трактовкой, так как показатели ряда предприятий Республики Беларусь имеют нормативные уровни указанных показателей и являются банкротами в связи с полной неплатежеспособностью. Обратимся к имеющимся в настоящее время трактовкам этих базовых понятий.

В финансовом словаре платежеспособность определяется как способность и возможность физического либо юридического лица оплатить свои долги.

По мнению Шеремета Д.А., «платежеспособность – это сигнальный показатель, в котором проявляется финансовое состояние предприятия, его способность (выделено авторами) вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет и внебюджетные фонды».

Платежеспособность – это свойство финансового состояния предприятия, отражающее способности и возможности своевременно произвести расчеты по денежным обязательствам.

Анализируя категорию платежеспособности, обычно подразумевают, что данная категория характеризует финансовые взаимоотношения, складывающиеся между предприятием и внешними субъектами: поставщиками, покупателями, работниками предприятия, государством, фондами. Но при этом забывают о внутренних обязательствах предприятия – затратами на поддержание основных фондов в рабочем состоянии, формирование резервов предстоящих затрат, затраты на подготовку кадров, экологию, научные разработки по новой продукции и стратегическому маркетингу.

По мнению многих экономистов, неплатежеспособным считается предприятие, характеристикой которого является неосуществление в срок на протяжении определенного периода своих обязательств перед внешними кредиторами. Внутренние обязательства при этом не фигурируют.

Такая ситуация, даже на протяжении короткого периода, может формировать условия для возникновения претензий со стороны поставщиков ресурсов, работников, государства, срок исполнения обязательств которым наступил. С другой стороны, анализ

показателей ликвидности и платежеспособности на основе финансовой отчетности по действующим методикам подтверждает, что предприятие является благополучным.

Исследуя проблему платежеспособности с позиции экономических категорий, видим, что нельзя считать предприятие платежеспособным только на основе имеющейся возможности оплатить свои текущие обязательства. По-нашему мнению категория «платежеспособность» должна быть определена следующим образом.

Платежеспособность – это реальное превышение денежных притоков над денежными оттоками позволяющее исполнять внешние и внутренние обязательства предприятия.

В качестве приведенного определения платежеспособности возникает необходимость структуризации данного показателя в зависимости от типа обязательств, имеющих и возникающих в процессе хозяйственно-экономической деятельности предприятия.

Коэффициент операционной платежеспособности – это результат расчетов предприятия по оплате обязательств перед внешними поставщиками, персоналом и бюджетом, оплата текущих авансов, возникших на протяжении отчетного периода. Источником оплаты является выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг и авансы, полученные на счета предприятия за месяц.

Расчет коэффициента операционной платежеспособности производится на основании данных отчета о движении денежных средств (форма №4) и бухгалтерского баланса по формуле (1):

$$K_{оп} = \frac{стр.21 + стр.024 + УПк}{стр.031 + стр.032 + стр.033 + стр.034 + УПн} \quad (1)$$

Коэффициент операционной платежеспособности = (Выручка от реализации продукции текущая (за месяц)+Авансы полученные от покупателей в текущем месяце + Устойчивые пассивы на конец месяца) / (Приобретение оборотных активов + Оплата персоналу + Оплата налогов сборов + Оплата текущих авансов + Устойчивые пассивы на начало месяца).

где УПн, УПк- соответственно устойчивые пассивы на начало и конец отчетного периода.

Положительное значение коэффициента операционной платежеспособности (Рис.1) показывает, что деятельность предприятия характеризуется полным покрытием текущих затрат на производственные нужды на всем анализируемом интервале.

Положительное значение коэффициента операционной платежеспособности не может характеризовать устойчивое финансовое положение предприятия. Но оно дает информацию, что предприятие не остановило производство продукции, не потеряло рынки сбыта и может быть признано действующим. Снижение или существенное повышение операционной платежеспособности в любом периоде можно сразу же выявить и установить конкретные причины. Этот показатель в каждый конкретный месяц отражает ситуацию изолированно от других периодов. Операционная платежеспособность имеет схожий характер с коэффициентом абсолютной ликвидности. Отличие состоит в том, что коэффициент абсолютной ликвидности отражает платежеспособность на конкретную дату, как отношение наличия денежных средств к текущим обязательствам, а коэффициент операционной платежеспособности отражает отношение денежных средств, имеющихся в распоряжении предприятия от производственной деятельности за месяц к текущими производственными затратами за этот же период в денежном выражении.

Коэффициент абсолютной платежеспособности – характеризует взаимоотношения предприятия с внешними субъектами с учетом всех обязательств и наличием всех источников их покрытия.

$$K_{\text{пл}} = \frac{\text{стр.020} + \text{ДЗн} + \text{КЗс} + \text{УПк}}{\text{стр.030} + \text{ДЗк} + \text{УПл}} \quad (2)$$

где ДЗн, ДЗк – дебиторская задолженность на начало и конец периода соответственно;

КЗс - кредиторская задолженность, возврат которой отложен судом, нормативным актом или с согласия кредитора;

Коэффициент абсолютной платежеспособности = (Поступление денежных средств всего за месяц + Кредиторская задолженность, возврат которой отложен судом, нормативным актом или с согласия кредитора + Дебиторская задолженность на начало периода + Устойчивые пассивы на конец месяца) / (Выбытие денежных средств всего за месяц + Дебиторская задолженность на конец периода + Устойчивые пассивы на начало месяца).

Положительное значение абсолютной платежеспособности (рис.1) показывает, в какой мере деятельность предприятия защищена от возможных претензий кредиторов и может характеризовать устойчивое финансовое положение предприятия, но только в том случае если не имеет просроченной кредиторской задолженности.

Отрицательное значение абсолютной платежеспособности показывает, что претензии кредиторов гораздо выше платежных способностей предприятия.

Определение будущей платежеспособности и выработка прогнозов по преодолению неплатежеспособности осуществляется в рамках системы бюджетирования.

Для получения более точной информации о состоянии платежеспособности субъекта хозяйствования объединим статистические показатели платежеспособности (коэффициент текущей ликвидности), и динамические (коэффициенты операционной и абсолютной платежеспособности) в один график.

Объединенный график платежеспособности и ликвидности субъекта хозяйствования представлен на рис. 1

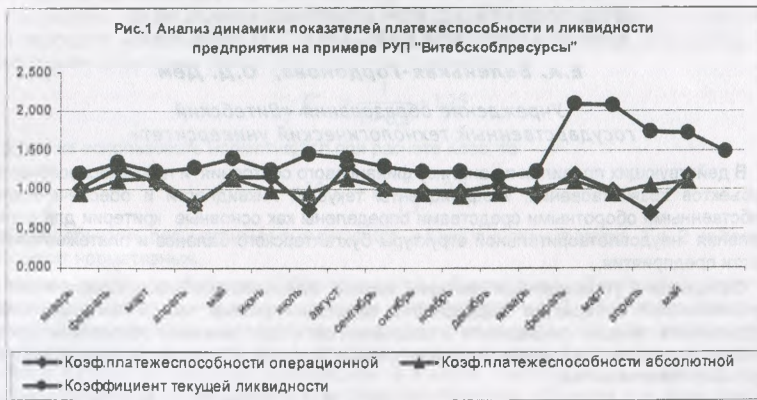


Рисунок 1

Достоинством этого метода является его информативность:

1. Можно определить по графикам достаточно ли предприятию падали ниже нуля, (или оставались свободные). Если значения коэффициентов падали ниже нуля,

значит денежных средств было недостаточно, если же значения поднимались выше нуля, значит денежных ресурсов было достаточно.

2. Денежные средства поступали только от текущей деятельности (коэффициент операционной платежеспособности) или были поступления от инвестиционной и финансовой (соответственно оттоки денежных средств)- по коэффициенту абсолютной платежеспособности.

3. На объединенном графике хорошо просматривается зависимость подъема и падения денежных притоков и оттоков, коэффициент текущей ликвидности, дает возможность подтвердить наличие увеличения или уменьшения текущих активов к краткосрочным обязательствам. Если коэффициент Ктл поднимался, соответственно предприятие вкладывало денежные средства в покупку сырья, материалов, товаров и денежных средств, как правило не хватало. Если он падал, то денежные потоки приходили почти в равновесие, но при этом по графику хорошо видно, что Ктл в течение всего исследуемого периода был не ниже нормативного, а часто да же выше. Можно сделать вывод, что предприятие пытается придерживаться равновесия в своих текущих активах и краткосрочных обязательствах, регулирует свои денежные притоки и оттоки, но при этом мало уделяет внимание регулированию запасов и товаров, не рассчитывает оптимальных остатков, а вкладывает денежные средства в товар хаотично, по мере возникающих возможностей и потребностей.

Мы рекомендуем данную объединенную методику расчетов предприятию для отслеживания динамики движения денежных средств и анализа категории устойчивая платежеспособность.

УДК 658.1

О КРИТЕРИЯХ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ЛЕГКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ И ДРУГИХ ОТРАСЛЕЙ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА

Е.А. Беленькая-Гордонова, О.Д. Дём

*Учреждение образования «Витебский
государственный технологический университет»*

В действующих правилах по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами определены как основные критерии для определения неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса и платежеспособности предприятия.

Официально утвержденные критерии оценки платежеспособности предприятия в экономической литературе подвергаются серьезной критике, так как при расчете коэффициента текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами, используются единые исходные данные (остатки оборотных активов и краткосрочные обязательства).

Оба коэффициента взаимосвязаны между собой и между ними существует объективная математическая зависимость. Если предприятие ориентируется на рост коэффициента текущей ликвидности, то при этом одновременно создаются условия для повышения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Математическую взаимосвязь между указанными коэффициентами можно установить, если преобразовать исходные расчетные формулы, следующим образом: