

УДК 65.011.12

**Мария Николаевна Воронина**, студентка (ЭФ, гр. 4бЭС<sub>2</sub>),  
МАДИ, Россия, 125319, Москва, Ленинградский пр., 64, voronina@gmail.com

**Марина Вячеславовна Паршутина**, студентка (ЭФ, гр. 4бЭС<sub>3</sub>),  
МАДИ, Россия, 125319, Москва, Ленинградский пр., 64,  
marinaparshutina@gmail.com

## **ОПРЕДЕЛЕНИЕ ДОСТАТОЧНОГО УРОВНЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ**

**Аннотация.** В статье рассмотрены основные направления и методы анализа платежеспособности, используемые коммерческими организациями, и предложена методика определения достаточного уровня коэффициента текущей ликвидности с учетом особенностей их финансово-хозяйственной деятельности для разработки путей восстановления нарушенной платежеспособности.

**Ключевые слова:** ликвидность, платежеспособность, коэффициенты ликвидности, достаточный уровень платежеспособности, пути повышения платежеспособности.

**Maria N. Voronina**, the student,  
MADI, 64, Leningradsky Prosp., Moscow, 125319, Russia, voronina@gmail.com

**Marina V. Parshutina**, the student,  
MADI, 64, Leningradsky Prosp., Moscow, 125319, Russia,  
marinaparshutina@gmail.com

## **DETERMINATION OF SUFFICIENT LEVEL OF SOLVENCY OF THE ORGANIZATION**

**Abstract.** In article the main directions and methods of the analysis of solvency used by the commercial organizations are considered and the technique of determination of sufficient level of coefficient of the current liquidity taking into account their features

financially – economic activity for development of ways of restoration of the broken solvency is offered.

**Keywords:** liquidity, solvency, liquidity coefficients, sufficient level of solvency, way of increase of solvency.

## **Введение**

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Стабильный успех предприятия зависит от четкого и эффективного планирования им своей деятельности, регулярного сбора и аккумулирования информации о состоянии рынков и собственных перспективах и возможностях, что позволяет ему выработать стратегию и тактику финансово-хозяйственной деятельности.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов.

Сигнальным показателем, в котором проявляется финансовое состояние, выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевают его способность вовремя удовлетворять платежные требования, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет и погашать задолженность перед поставщиками и другими юридическими и физическими лицами в рамках осуществления нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

## **Методы оценки платежеспособности организаций**

Платежеспособность представляет собой возможность и способность предприятия своевременно и полностью выполнять взятые на себя

финансовые обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера.

Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, возможность получения и продления кредитов, условия кредитования и гарантии возврата.

Для проведения анализа платежеспособности предприятия и определения финансового состояния на момент принятия решения важным является определение видов источников информации.

Основным источником выступает в данном случае бухгалтерская (финансовая) отчетность, для расширенного анализа необходимы регистры бухгалтерского и налогового учета, а также вся статистическая и бухгалтерская информация, обобщающая структуру и объемы активов и пассивов, виды операций, осуществляемых предприятием, а также стоимостную результативность деятельности, затраты и выручку от ее осуществления [3].

Оценка платежеспособности предприятия осуществляется по данным бухгалтерской финансовой отчетности и является одним из эффективных способов анализа текущего положения, который отражает состояние хозяйственной ситуации предприятия, позволяет выделить наиболее сложные проблемы управления и минимизировать усилия по приведению в соответствие целей и ресурсов организации с потребностями и возможностями сложившегося рынка.

Как правило, используют три основных направления оценки платежеспособности и предприятия [4]:

- 1) анализ ликвидности баланса;
- 2) расчет финансовых коэффициентов;
- 3) анализ движения денежных средств.

При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности в порядке убывания, с

обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения в порядке возрастания.

Расчет и анализ финансовых коэффициентов ликвидности позволяет выявить степень обеспеченности текущих обязательств ликвидными средствами.

Анализа движения денежных потоков оценивает способность предприятия генерировать денежные средства в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов и платежей.

Одним из наиболее эффективных приемов анализа финансовой отчетности является изучение специальных коэффициентов, расчет которых основан на определенных соотношениях между отдельными статьями баланса.

В современных условиях объективная и точная оценка финансового состояния предприятия приобретает первостепенное значение.

Для определения количественных параметров финансового состояния организации после составления бухгалтерской отчетности следует рассчитать и проанализировать следующие коэффициенты.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (А1) к сумме краткосрочных обязательств (П1 + П2):

$$Кал = A1 / (П1 + П2).$$

Значение данного коэффициента признается теоретически достаточным, если оно превышает 0,20–0,25.

2. Коэффициент быстрой ликвидности – это частное от деления суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности (А2) на краткосрочные обязательства:

$$Кпп = (A1 + A2) / (П1 + П2).$$

Теоретически оправданные оценки промежуточного коэффициента покрытия лежат в диапазоне 0,70–0,80.

Однако это значение может оказаться недостаточным в двух случаях:

– если требуется большее соотношение, если большую долю ликвидных активов составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно взыскать;

– меньшее, если в составе текущих активов значительную долю занимают денежные средства и ценные бумаги.

3. Коэффициент текущей ликвидности – отношение стоимости суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности, материальных оборотных средств (А3), т.е. оборотных средств предприятия к величине краткосрочных обязательств:

$$K_{п} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2).$$

Логика исчисления данного показателя заключается в том, что предприятие погашает краткосрочные обязательства в основном за счет текущих активов, следовательно, если текущие активы превышают по величине текущие обязательства, предприятие может рассматриваться как успешно функционирующее.

Нормальным значением рассматриваемого коэффициента признается уровень больше или равный 2.

Значение показателя может значительно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция.

В западной учетно-аналитической практике приводится критическое нижнее значение показателя – 2, однако это лишь ориентировочное значение, указывающее на порядок показателя, но не на его точное нормативное значение.

Указанные нормативы коэффициентов ориентируются на общепризнанные в мировой практике стандарты, при планировании и анализе деятельности отечественных предприятий необходимо учитывать особенности развития российской экономики, поэтому необходимо

определить нормальное или достаточное значение показателя для каждой организации.

### **Метод определения достаточного уровня платежеспособности**

В идеале, после погашения долгов у предприятия должны остаться материальные оборотные средства для продолжения деятельности, что является достаточным уровнем платежеспособности и характеризуется нормальным коэффициентом покрытия.

Следовательно, значение нормального коэффициента покрытия будет рассчитываться как отношение суммы краткосрочных обязательств и материальных оборотных средств к величине краткосрочных обязательств предприятия:

$$K_{п} (\text{норм}) = (П1 + П2 + А3) / (П1 + П2).$$

Для определения достаточного уровня платежеспособности производится сравнение значений фактического и нормального коэффициентов покрытия (текущей ликвидности).

Если значение фактического коэффициента покрытия больше нормального, то предприятие полностью платежеспособно, и наоборот:

–  $K_{п} > K_{п} (\text{норм})$  – предприятие платежеспособно, так как достигается достаточный уровень платежеспособности;

–  $K_{п} < K_{п} (\text{норм})$  – предприятие неплатежеспособно.

Если полученные в результате расчетов значения ниже теоретически оправданных, то наблюдается нарушение текущей и прогнозируемой платежеспособности предприятия, и руководству необходимо разработать ряд мер, направленных на ее восстановление.

### **Пути повышения уровня платежеспособности организации**

В финансовой практике наибольшее распространение получили два метода повышения уровня платежеспособности [2].

1. Увеличение доли собственных оборотных средств и соответственно снижение доли заемных в источниках их покрытия, при этом абсолютная сумма долгов может и возрасти, но величина собственных оборотных средств должна увеличиться в большей степени.

2. Собственные оборотные средства не увеличиваются, а часть оборотных активов направляется на погашение краткосрочных долгов, т.е. активы и обязательства уменьшаются на одну и ту же величину, что приводит к увеличению уровня платежеспособности.

Рассмотрим на примере, какой из методов необходимо выбрать предприятию для восстановления платежеспособности.

Предположим, что на 1 января предприятие имело следующую структуру оборотного капитала и величину краткосрочных обязательств (в млн руб.):

Материальные оборотные средства	– 140
Дебиторская задолженность	– 160
Денежные средства	– 10
Краткосрочные обязательства	– 400

В течение квартала предприятие получило от дебиторов 60 млн руб. и погасило на эту сумму кредиторскую задолженность.

Вследствие чего, изменилась структура оборотного капитала и сумма краткосрочных обязательств:

Материальные оборотные средства	– 140
Дебиторская задолженность	– 100
Денежные средства	– 10
Краткосрочные обязательства	– 340

Рассчитаем значения коэффициентов текущей ликвидности и определим возможный путь повышения платежеспособности (табл. 1).

Увеличение разрыва между фактическим и нормальным уровнем платежеспособности говорит о том, что для данного предприятия приемлем только первый путь повышения уровня платежеспособности.

Таблица 1

Определение достаточного уровня платежеспособности предприятия

Отчетная дата	Фактический коэффициент текущей ликвидности	Нормальный коэффициент текущей ликвидности	Разрыв между фактическим и нормальным значением коэффициента	Уровень платежеспособности
01 января	0,775	1,350	<b>0,575</b>	неплатежеспособно
01 апреля	0,735	1,412	<b>0,677</b>	неплатежеспособно

Данному предприятию необходимо увеличивать собственные оборотные средства, пока фактический коэффициент покрытия не превысит 1.

Существующая система упрощенного анализа платежеспособности на основе систематического расчета определенных коэффициентов, включенных в программное обеспечение бухгалтерского учета, осуществляется только по факту за определенный период через сравнение их с нормативами.

При таком анализе невозможно проследить взаимосвязи, выявить влияние факторов, соотнести с достижениями заранее поставленных целей.

Необходимо также учитывать и отраслевую специфику. Например, проблема обеспечения платежеспособности страховщика диктуется необходимостью для гарантии страховых обязательств формировать в достаточном объеме и ликвидной форме не только страховые резервы, но и собственный капитал для покрытия незапланированных обязательств.

Обязательным условием обеспечения платежеспособности страховых компаний является соблюдение определенного соотношения активов и обязательств или маржи платежеспособности. Маржа платежеспособности является гарантией выполнения обязательств страховщика [1].

Следовательно, повышение уровня платежеспособности предприятия неразрывно связано с политикой управления оборотным капиталом, которая нацелена на оптимизацию его структуры и увеличение скорости оборота средств и источников.

### **Заключение**

В настоящее время финансовая практика не располагает надежными методами постоянного отслеживания и контроля изменения финансовых параметров, в том числе и платежеспособности.

Все изменения в финансовой политики и вызванные ими последствия отражаются в бухгалтерской (финансовой) отчетности организации, но, к сожалению лишь задним числом.

### **Список литературы**

1. Вершинина О.В., Жидкова М.А. Управление платежеспособностью страховых компаний // Автомобиль. Дорога. Инфраструктура. 2015. № 1 (3). С. 16.
2. Жидкова М.А., Кокорева И.И. Влияние структуры оборотного капитала на уровень платежеспособности предприятия // Вестник Российского нового университета. 2012. № 2. С. 131–133.
3. Жидкова М.А. Отраслевые особенности бухгалтерского учета на предприятиях автотранспорта: монография. М.: МАДИ, 2012.
4. Жидкова М.А. Новые подходы к оценке платежеспособности таксомоторных компаний // Автотранспортное предприятие. 2014. № 12. С. 23–25

### **References**

1. Vershinina O.V., Zhidkova M.A. *Avtomobil'. Doroga. Infrastruktura*, 2015, no. 1 (3), p. 16.

2. Zhidkova M.A., Kokoreva I.I. *Vestnik Rossiiskogo novogo universiteta*, 2012, no. 2, pp. 131–133.

3. Zhidkova M.A. *Otraslevye osobennosti buhgalterskogo ucheta na predpriyatiyah avtotransporta: monografiya* (Industry-specific accounting at the enterprises of motor transport), Moscow, 2012.

4. Zhidkova M.A. *Avtotransportnoe predpriyatie*, 2014, no. 12, pp. 23–25.