

ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ НА ОСНОВЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

© 2016 Черникова Алина Игоревна
студент

© 2016 Вишнякова Ангелина Борисовна
кандидат экономических наук, доцент
Самарский государственный экономический университет
E-mail: al.chernickowa@yandex.ru

Ключевые слова: ликвидность, платежеспособность, эффективность управления, оборотные активы предприятия, выплаты по обязательствам, коэффициент текущей и абсолютной ликвидности, задолженность.

Статья посвящена анализу таких понятий, как ликвидность и платежеспособность предприятия, которые напрямую оказывают влияние на основную деятельность предприятия. Авторы рассматривают данные показатели в совокупности, дают их общую оценку, а также описывают их воздействие на примере трех промышленных предприятий - Производственно-торговой компании "ПромСнабОборудование", ГК "А Group" и ООО "ТехноМашХолдинг".

В современных условиях все организации в ходе своей деятельности сталкиваются с определенными проблемами неопределенности в выборе наиболее эффективных направлений своего развития на фоне высокой динамики экономических процессов. Кроме того, одной из основных задач для предприятия является постоянное преодоление различных кризисных ситуаций. Именно поэтому большое внимание уделяется тому, насколько предприятие своевременно и в полном объеме способно отвечать по своим обязательствам, т.е. платежеспособности. Ее показателями помогают определить эффективность управления организацией и ее стабильность на рынке. Иными словами, оценка платежеспособности организации помогает уменьшить внутренние расходы, сохранить гибкость в принятии управленческих решений, а также увеличить темпы роста объемов продаж и, как следствие, улучшить свое положение на рынке¹.

Понятия платежеспособности и ликвидности довольно близки, но второе, на мой взгляд, более емкое. Именно от степени ликвидности предприятия зависит его платежеспособность, то есть от обеспеченности денежными средствами, либо от способности преобразовать свои оборотные активы в деньги, в количество которых будет достаточно для покрытия всех долгов предприятия. Если говорят, что организация испытывает некоторые трудности с ликвидностью,

значит, в данный момент оно не имеет возможности выплатить все своевременно в полном объеме. Платежеспособность и ликвидность предприятия взаимосвязаны между собой. Ликвидность представляет собой некую основу для платежеспособности. Иными словами, ликвидность - это некий способ поддержания платежеспособности. При достаточно высоком уровне платежеспособности организации ликвидность ее активов может быть в определенной степени снижена, поэтому необходимо соблюдать некий баланс, который для каждой организации свой².

К обобщающим коэффициентам, характеризующим платежеспособность относят следующие показатели:

1) Коэффициент текущей ликвидности - финансовый показатель, характеризующий степень общего покрытия всеми оборотными средствами предприятия срочных обязательств. Формула для расчета: $K_{ml} = OA / КП$, где OA - оборотные активы предприятия; $КП$ - краткосрочные пассивы. Данный показатель принадлежит к классу нормируемых показателей, и в мировой практике нормальным считается значение в пределах от 2 до 2,5.

2) Коэффициент срочной ликвидности - промежуточный финансовый показатель, при определении которого из расчета исключается наименее мобильная часть оборотных средств - материально-производственные запасы. Этот коэффициент определяется по формуле: $K_{cp} = (OA - 3) / КП$, где 3 - производственные запасы. Нормальным считается значение 0,7-0,8.

3) Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) является наиболее жестким критерием ликвидности организации; показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Формула для расчета коэффициента имеет вид: $K_{al} = Д / КП$, где $Д$ - денежные средства и денежные эквиваленты. Данный показатель принадлежит к классу нормируемых показателей, и эксперты считают, что теоретически нормальное значение коэффициента составляет 0,2-0,3³.

Эти показатели представляют интерес не только для руководства предприятия, но и для внешних субъектов анализа, например, коэффициент абсолютной ликвидности - для поставщиков сырья и материалов; коэффициент быстрой ликвидности - для банков; коэффициент текущей ликвидности - для инвесторов.

Необходимо рассмотреть данные показатели и их значения в динамике и на реальных примерах. Для этого представим сводную таблицу с необходимой информацией для последующих расчетов по трем выбранным организациям:

1) Производственно-торговая компания "ПромСнабОборудование" - поставщик промышленного оборудования, трубопроводной арматуры и деталей трубопровода для различных отраслей промышленности: нефтегазовой, химической, металлургической, энергетической, а также жилищного строительства и ЖКХ.

2) Группа компаний "А Group" - поставщик промышленного оборудования для крупнейших российских и международных предприятий: атомной, газовой, нефтеперерабатывающей, горнодобывающей отраслей промышленности.

3) ООО "ТехноМашХолдинг" - поставщик современного промышленного оборудования и инструмента для металлургии, энергетики, машиностроения, нефтегазового комплекса и ЖКХ.

Таблица 1

Сводная таблица показателей для расчетов ПТК "ПромСнабОборудование" за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Оборотные активы предприятия	303 541,3	303 919,2	404 819,2
Краткосрочные пассивы	121 016,7	87 755,2	172 151,3
Производственные запасы	113 464,1	101 559,1	111 031,4
Денежные средства и денежные эквиваленты	24 330,8	18 563,9	52 339,2

Источник: Бухгалтерский баланс Производственно-торговой компании "ПромСнабОборудование" за 2013-2015 гг.

Воспользуемся формулами, представленными выше в статье, и рассчитаем необходимые для анализа платежеспособности предприятия показатели.

$$- K_{мл2013} = OA/KП = 303\ 541,3 / 121\ 016,7 = 2,5 \text{ п.п.}$$

$$- K_{мл2014} = 303\ 919,2 / 87\ 755,2 = 3,5 \text{ п.п.}$$

$$- K_{мл2015} = 404\ 819,2 / 172\ 151,3 = 2,4 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ср2013} = (OA-3) / KП = (303\ 541,3 - 113\ 464,1) / 121\ 016,7 = 1,6 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ср2014} = (303\ 919,2 - 101\ 559,1) / 87\ 755,2 = 2,3 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ср2015} = (404\ 819,2 - 111\ 031,4) / 172\ 151,3 = 1,7 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ал2013} = Д / КП = 24\ 330,8 / 121\ 016,7 = 0,2 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ал2014} = 18\ 563,9 / 87\ 755,2 = 0,2 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ал2015} = 52\ 339,2 / 172\ 151,3 = 0,3 \text{ п.п.}$$

По данным расчета видно, что коэффициент текущей ликвидности в 2014 году равен 3,5, что превосходит норматив на 0,5 п.п. Это говорит о том, что предприятие недостаточно активно использовало свои оборотные активы, т.е. нерационально была построена структура капитала. Подобная ошибка была исправлена к 2015 году, когда коэффициент достиг своего нормативного значения 2,4 п.п.

Таблица 2

Сводная таблица показателей для расчетов ГК "А Group" за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Оборотные активы предприятия	186 235,5	210 920	186 488,3
Краткосрочные пассивы	98 018,7	99 555	98 151,7
Производственные запасы	98 018,6	131 276	127 597,3
Денежные средства и денежные эквиваленты	9 801,9	19 911	9 815,2

Источник: Бухгалтерский баланс ГК "А Group" за 2013-2015 гг.

Коэффициент срочной ликвидности у фирмы значительно превосходит нормативное значение (>1), то есть можно говорить об устойчивом состоянии платежеспособности предприятия. Ускоряется темп оборачиваемости собственных средств ПТК "ПромСнабОборудование", вложенных в запасы.

Коэффициент абсолютной ликвидности в период с 2013 по 2015 год находится в пределах нормы, то есть каждый день подлежат погашению не менее 20-30% краткосрочных обязательств компании.

$$- K_{мл2013} = OA/KП = 186\,235,5 / 98\,018,7 = 1,9 \text{ п.п.}$$

$$- K_{мл2014} = 210\,920 / 99\,555 = 2,1 \text{ п.п.}$$

$$- K_{мл2015} = 186\,488,3 / 98\,151,7 = 1,9 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ср2013} = (OA-З) / КП = (186\,235,5 - 98\,018,6) / 98\,018,7 = 0,9 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ср2014} = (210\,920 - 131\,276) / 99\,555 = 0,8 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ср2015} = (186\,488,3 - 127\,597,3) / 98\,151,7 = 0,6 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ал2013} = Д / КП = 2\,050,8 / 98\,018,7 = 0,1 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ал2014} = 1\,809,9 / 99\,555 = 0,2 \text{ п.п.}$$

$$- K_{ал2015} = 2\,311,2 / 98\,151,7 = 0,1 \text{ п.п.}$$

По данным расчета видно, что коэффициент текущей ликвидности только в 2014 году достиг нормативного значения, а в 2013 и 2015 годах данный показатель был ниже нормы. Это означает, что у ГК "А Group" имеется явная нехватка денежных средств торговой организации для покрытия краткосрочных обязательств. В таком случае, необходимо попытаться сократить кредиторскую задолженность и снижать оборотные активы.

Коэффициент срочной ликвидности у предприятия к 2015 году достиг значения 0,6 п.п., что ниже нормативного значения, что свидетельствует о высоком финансовом риске компании. В данном случае вероятен риск потери потенциальных инвесторов. Как следствие - кредиты могут быть выданы лишь под большой процент, увеличится размер залогового имущества, либо возможен отказ в выдаче кредитных средств.

Коэффициент абсолютной ликвидности за период 2013 по 2015 год находится также за пределами нормы, т.е. ГК "А Group" не в состоянии оплатить вовремя обязательства за счет собственных денежных средств. Таким образом, необходим дополнительный детальный анализ платежеспособности компании с целью выявления источника проблем.

Таблица 3

Сводная таблица показателей для расчетов ООО "ТехноМашХолдинг" за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Оборотные активы предприятия	510 600,3	503 900,2	548 662,2
Краткосрочные пассивы	232 018,7	187 785,2	272 987
Производственные запасы	213 300	185 784,5	222 032,4
Денежные средства и денежные эквиваленты	46 786	55 521,3	79 954,1

Источник: Бухгалтерский баланс ООО "ТехноМашХолдинг" за 2013-2015 гг.

- $K_{мл2013} = OA/KП = 510\ 600,3 / 232\ 018,7 = 2,2$ п.п.
- $K_{мл2014} = 503\ 900,2 / 187\ 785,2 = 2,7$ п.п.
- $K_{мл2015} = 548\ 662,2 / 272\ 987 = 2,01$ п.п.
- $K_{ср2013} = (OA-3) / KП = (510\ 600,3 - 213\ 300) / 232\ 018,7 = 1,3$ п.п.
- $K_{ср2014} = (503\ 900,2 - 185\ 784,5) / 187\ 785,2 = 1,7$ п.п.
- $K_{ср2015} = (548\ 662,2 - 222\ 032,4) / 272\ 987 = 1,2$ п.п.
- $K_{ал2013} = Д / KП = 4\ 786 / 232\ 018,7 = 0,2$ п.п.
- $K_{ал2014} = 55\ 521,3 / 187\ 785,2 = 0,3$ п.п.
- $K_{ал2015} = 79\ 954,1 / 272\ 987 = 0,3$ п.п.

По данным произведенных расчетов мы видим, что коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности за период 2013-2015 года находятся в пределах нормы, что характеризует наличие стабильных платежных возможностей компании.

Коэффициент же срочной ликвидности предприятия ООО "ТехноМаш-Холдинг" превосходит свое нормативное значение из года в год, что свидетельствует об улучшении финансового положения компании, его платежеспособность остается эффективной.

Исходя из расчетов выше, можно увидеть, что каждая компания уникальна по своему роду деятельности, соответственно к каждой нужен свой уникальный подход. Определенно общей рекомендацией для всех предприятий может быть только постоянный мониторинг своего финансового состояния и проведение комплекса мер по улучшению и поддержанию уровня платежеспособности.

В качестве мер, направленных на повышение уровня платежеспособности предприятия, можно предложить перевод части нерационально используемых активов в долгосрочные или краткосрочные финансовые вложения. Это позволит получить дополнительную прибыль от использования собственных средств и сохранить финансовые ресурсы на случай, если экономическая ситуация в отрасли стабилизируется, либо изменится конъюнктура рынка. Также важно организации составлять платежный календарь, на основании которого предприятие выявляет временной период, когда риск возникновения дефицита будет особенно велик, и заблаговременно среагирует и предпримет соответствующие меры по снижению этого риска. В целях оптимизации денежных средств необходим регулярный анализ рынка кредитных ресурсов⁴. Помимо этого, к мерам по улучшению платежеспособности можно отнести:

- сокращение сроков хранения запасов и материалов;
- совершенствование системы расчетов с покупателями поставщиками;
- проведение работ с дебиторами, нарушающими сроки оплаты;
- внедрение прогрессивных нормативов, энергосберегающих технологий;
- снижение производственных затрат;
- сокращение производственного цикла и многое другое.

Управление платежеспособностью выступает основным этапом разработки системы экономического управления. При грамотном подходе к управлению

платежеспособностью организация будет получать больше прибыли. Именно поэтому важно совершенствовать подходы к анализу платежеспособности организации в целях точного прогнозирования финансового развития организации и оценки рисков, которые могут снизить платежеспособность организации. Не стоит забывать и о роли финансово-экономических факторов, которые определяют степень обеспеченности финансовыми средствами, сырьем, материалами, а также позволяют определить необходимость привлечения заемных средств⁵.

¹ Бадмаева Д.Г. Платежеспособность коммерческой организации: финансовый анализ // Аудиторские ведомости. 2011. № 1. С. 56-62.

² Смолина Е.С. Особенности оценки показателей ликвидности и платежеспособности на предприятиях сферы услуг // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2013. № 11 (109).

³ Крылов С.И. Анализ бухгалтерского баланса коммерческой организации с помощью финансовых коэффициентов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2013. № 8. С. 30-37.

⁴ Пихтарева А.В. Теоретико-методологические аспекты исследования финансовой устойчивости предприятия // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2013. № 1 (99).

⁵ См.: Вишнякова А.Б. Управление модернизацией промышленных предприятий // Сборник статей VI Международной научно-практической конференции / МНИЦ ПГСХА. Пенза : РИО ПГСХА, 2016;

Беспалов М.В. Методика проведения анализа ликвидности и платежеспособности организации // Финансы: планирование, управление, контроль. 2011. № 3. С. 2-7;

Волнин В.А., Королева А.А. Анализ и оценка риска несбалансированной ликвидности предприятия // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2011. № 1;

Дранко О.И. Финансовый менеджмент: технологии управления финансами предприятия : учеб. пособие для вузов. 5-е изд., доп. М. : Юнити-Дана, 2012;

Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник. 2-е изд., перераб. и доп. М. : Омега-Л, 2013;

Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / под ред. Ю.П. Анискина. 3-е изд., доп. М. : Омега-Л, 2012;

Малкова О.А. Оценка платежеспособности своей и чужой // Главная книга. 2014. № 4. С. 38-45;

Рябова М.А. Пути повышения платежеспособности хозяйствующего субъекта // Молодой ученый. 2014. № 8;

Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник. 5-е изд., перераб. и доп. М. : Инфра-М, 2013;

Сизенко Д.А. Анализ показателей ликвидности и платежеспособности позволяет спрогнозировать финансовую стратегию компании // Российский налоговый курьер. 2013. № 19. С. 50-56;

Толпегина О.А. Система оценочных показателей платежеспособности // Эффективное антикризисное управление. 2013. № 1.

SOLVENCY ASSESSMENT ON THE BASIS OF LIQUIDITY RATIO OF INDUSTRY COMPANIES

© 2016 Chernikova Alina Igorevna
Student

© 2016 Vishnyakova Angelina Borisovna
Candidate of Economics, Associate Professor
Samara State University of Economics
E-mail: al.chernickowa@yandex.ru

Keywords: liquidity, solvency, management efficiency, current assets of the company, the payment of liabilities, current ratio and absolute liquidity, debt.

This article analyzes concepts such as liquidity and solvency of the company, which directly affect the core business. The author considers these figures together, giving them an overall assessment, as well as treats for greater visibility of their impact on the example of three industries - Production and Trade Company "PromSnabOborudovanie", CG "A Group" and OJSC "TehnoMashHolding".