

МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Характерная особенность современной экономики заключается в низком уровне платежеспособности предприятий различных отраслей хозяйствования.

В настоящее время все субъекты рыночных отношений заинтересованы в том, чтобы получить объективную информацию о финансовом состоянии своих деловых партнеров. Сигнальным показателем финансового состояния является платежеспособность.

Одна из главных проблем анализа, оценки и управления платежеспособностью промышленного предприятия состоит в отсутствии единства взглядов на сущность данной категории. Кроме содержательной неопределенности самого понятия платежеспособности, существует проблема разграничения понятий платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости, как с точки зрения сущности этих категорий, так и с точки зрения способов их оценки [2, с. 116].

Ныне не существует единого подхода к определению понятия «платежеспособности предприятия», поэтому раскрытию сущности данного показателя является актуальным с точки зрения теории. Научные подходы относительно формирования этого понятия рассмотрены на рисунке 1.

Западные ученые (Й. Ворст, П. Ревентлоу, Дж. Депаленса, Дж. Джоборда)	Платежеспособность определяется наличием собственных оборотных средств и способностью покрывать убытки.
Российские ученые (В. В. Ковалев, М. М. Крейнина, Н. С. Абрятина, А. В. Грачев, Е. И. Уткин, А. Д. Шеремет)	Платежеспособность определяется как способность предприятия выполнять свои обязательства.
Отечественные ученые-экономисты (Н. В. Тарасенко, В. И. Иващенко, Н. А. Болух, В. Мних, В. М. Мельник)	Платежеспособность представлена как важный показатель финансовой устойчивости.

Рисунок 1 — Подходы к определению экономической сущности платежеспособности предприятия

Проанализировав подходы относительно формирования этого понятия, можно сделать вывод, что наиболее точно отражает сущность исследуемого понятия такое определение: платежеспособность предприятия — это его способность в полном объеме и в определенный срок рассчитаться по своим обязательствам с помощью денежных ресурсов и других активов, и способность осуществлять непрерывную финансово-хозяйственную деятельность.

В экономической литературе чаще всего выделяют два основных вида платежеспособности (по часовой признаку): текущую и ожидаемую (перспективную). С целью эффективного управления выделяют новые виды платежеспособности предприятия, которые приведены в таблице 1.

Таблица 1 — Классификация платежеспособности предприятия

Классификационные признаки	Виды платежеспособности
1. По срокам выполнения обязательств	Краткосрочная Долгосрочная
2. По видам хозяйственной деятельности	Платежеспособность операционной деятельностью Платежеспособность по инвестиционной деятельностью Платежеспособность финансовой деятельностью
3. В зависимости от операционного процесса	Потребительская Производственная Коммерческая
4. По способности осуществление платежей	Постоянная Временная
5. По отношению к субъектам инвестиционного процесса	Платежеспособность инвестора Платежеспособность предприятия-реципиента

Таблица 2 — Классификация факторов влияния на платежеспособность предприятия

Классификационные признаки	Виды факторов
По месту возникновения	Внешние и внутренние
По структуре	Простые и сложные
По времени влияния	Постоянные и переменные
По степени количественного измерения	Качественные и количественные

Все факторы, влияющие на платежеспособность, можно классифицировать по признакам, которые приведены в таблице 2.

На основании вышеизложенного, в качестве основных признаков платежеспособности можно выделить такие как:

1. Наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете.
2. Отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Проведение анализа и оценки платежеспособности предприятия особо важно в общей системе управления, поскольку его результаты являются базой и основой использования определенных управленческих решений, направленных на получение максимальной прибыли [2, с. 173].

Основными задачами анализа платежеспособности являются: своевременная и объективная диагностика платежеспособности предприятия; установление нарушений и изучение причин их образования. поиск резервов улучшения платежеспособности предприятия; разработка конкретных рекомендаций, которые направлены на более эффективное расходование финансовых ресурсов и повышение платежеспособности предприятия [4, с. 305].

Существуют три методических подхода к оценке платежеспособности предприятия. Первый подход — имущественный — основывается на использовании в качестве показателей платежеспособности различных балансовых соотношений. Второй подход — потоковый — основывается на применении показателей денежного потока. Третий подход — комбинированный — связан с применением коэффициентов, рассчитываемых с использованием балансовых показателей, а также показателей выручки, прибыли и денежного потока.

В целях совершенствования методологической базы в области оценки платежеспособности, необходимо выделить достоинства и недостатки традиционных методов, представленных в классификации (табл. 3).

Таблица 3 — Достоинства и недостатки традиционных методов оценки платежеспособности

Подход к оценке	Экономическое содержание	Достоинства	Наиболее существенные недостатки
Имущественный	Теоретическая способность предприятия расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам за счет реализации оборотных активов	1. Минимальный объем исходных данных. 2. Простой алгоритм расчета.	1. Использование балансовых оценок имущества предприятия, которые не всегда соответствуют рыночным. 2. Применение нормативов не зависимо от отрасли, масштаба и специфики предприятия. 3. Формальное предположение о том, что краткосрочные обязательства будут погашены за счет реализации оборотных активов и др.
Потоковый (ретроспективная оценка)	Способность обеспечивать превышение денежных поступлений над денежными выплатами	1. Минимальный объем исходных данных. 2. Простой алгоритм расчета.	1. Сравнение полученных и потраченных средств не дает возможности определить степень погашения обязательств. 2. Сравнение всех полученных денег со всеми потраченными не позволяет оценить степень соответствия источников формирования денежных средств направлениям их расходования.
Потоковый (перспективная оценка)	Способность обеспечивать в будущем превышение денежных поступлений над денежными выплатами	Позволяет оценить возможности предприятия по погашению перспективных обязательств перспективными выплатами	1. Трудоемкость прогнозирования будущих денежных притоков и оттоков. 2. Сравнение всех денег, которые будут получены, со всеми начисленными обязательствами не позволяет оценить степень соответствия источников формирования денежных средств направлениям их расходования.
Комбинированный	Способность обеспечивать покрытие начисленных обязательств прибылью или денежными поступлениями	Позволяет сравнить полученные или начисленные доходы с начисленными обязательствами	1. Если расчет ведется на основе показателя прибыли — невозможность получения оценки реальной «денежной» платежеспособности. 2. Если расчет ведется на основе условно-потоковых показателей — учитывается лишь часть денежного потока.

Оценка общего функционирования предприятия, исходя из системы показателей ее платежеспособности, дает возможность всесторонне изучить и дать характеристику потребности в денежных средствах, а также составить прогноз финансовой стратегии исходя из текущей экономической нестабильности [1, с. 12].

Список литературы

1. Антикризисное управление : учеб. пособ. для техн. вузов / В. Г. Крыжановский, В. И. Лапенков, В. И. Лютер и др. ; под ред. Э. С. Минаева и В. П. Панагушина. — М.: ПРИОР, 2010.
2. Гончаров, М. И. Реформирование хозяйственной системы России. Опыт антикризисного регулирования / М. И. Гончаров. — СПб. : СПб ГУЭФ, 2012.
3. Гончарук, О. В. Финансы, денежное обращение и кредит : учебно-методическое пособие / О. В. Гончарук. — СПб, 2014.
4. Горшков, В. В. Основы безопасности коммерческой деятельности : учебное пособие для вузов / В. В. Горшков. — СПб. : СПбГИЭУ, 2012.

© Антипова Л. А.
© Антипова Л. П.
© Туманова А.