

УДК 351.72

## Значение и сущность платежеспособности организации

© 2019

*Василенко Марина Евгеньевна, доцент, Владивостокский государственный университет экономики и сервиса, 690014, Россия, Приморский край, Владивосток, ул. Гоголя, 41  
e-mail: [Marina.Vasilenko@vvsu.ru](mailto:Marina.Vasilenko@vvsu.ru)*

*Мишукова Наталья Владимировна, студентка, Владивостокский государственный университет экономики и сервиса, 690014 Россия, Приморский край, Владивосток, ул. Гоголя, 41  
e-mail: [Natalya.Mishukova11@vvsu.ru](mailto:Natalya.Mishukova11@vvsu.ru)*

**Анотация.** В условиях современного развития России для эффективного управления хозяйственной деятельностью предприятия возрастает роль информационной базы, важную часть которой занимают сведения о финансовом состоянии. Анализ финансового состояния предприятия помогает в принятии управленческих решений как стратегического, так и тактического характера.

Платежеспособность является одними из основных элементов анализа финансового состояния организации.

Теоретической информационной базой для написания работы послужили нормативные документы, постановления и законодательные акты правительства РФ, статьи экономических изданий, тематические электронные ресурсы и труды отечественных и зарубежных авторов, таких как: С.И. Крылова, О.В. Ефимовой, А.И. Ковалева, Бланк И.А., Г.В. Савицкой, Е.С. Стояновой, А.Н. Гавриловой, А.А. Попова, А.Д. Шеремета, Н.П. Кондракова, Т.Ю. Мазуриной, И.Т. Абдукаримова и других.

**Цель.** Целью научного исследования является изучение основных аспектов платежеспособности организации.

**Методология.** Методом исследования являются приемы и способы диалектического метода познания, метод логического анализа.

**Ключевые слова:** баланс, ликвидность, чистый оборотный капитал, платежеспособность

Анализ платежеспособности организации как составная часть анализа его финансового состояния имеет свои цели, задачи, опираясь на определенную методологическую базу. Ликвидность организации выступает как важное условие платежеспособности, контроль за соблюдением которой выступает главной функцией финансового менеджмента. Понятие «платежеспособность» и «ликвидность» на практике тесно взаимосвязаны, хотя и не тождественны между собой [1].

Рассмотрим и уточним суть понятия «платежеспособность». Проблему определения сущности платежеспособности организации и выявления подходов к ее анализу изучали как западные ученые, такие как Ревентлоу П.,

Ворст Й., так отечественные экономисты - Крейнина М.Н., Ковалев В.В., Ионова А.Ф., Шеремет А.Д., Селезнева Н.Н., Уткин Э.И. и другие [2].

Имеется несколько подходов к определению экономической сущности платежеспособности организации. Такое многообразие объясняется отсутствием в экономической литературе однозначного определения этого термина. Ревентлоу П. и Ворст Й. - сторонники первого подхода, описывают платежеспособность организации, как «способность выдерживать убытки» [3]. При этом они обращают внимание на присутствие у организации определенного потенциала, дающего ей возможность покрывать свои убытки. Но, тем не менее, авторы не учитывают то, что организация должна быть способна оплатить свои потребности, а не ориентироваться на получение убытков и их погашение.

Сторонники второго подхода Крейнина М.Н. и Ковалев В.В. понятие «платежеспособность» трактуют как наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, которых достаточно для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Под эквивалентами денежных средств подразумевают высоколиквидные активы, которые легко обратимы в денежную сумму. Авторы отмечают, что организация должна иметь денежные средства, которых достаточно для погашения краткосрочных обязательств и осуществления бесперебойного производственного процесса. При этом не учитывается то, что, кроме предусмотренных краткосрочных обязательств, в установленный срок организации необходимо оплатить долгосрочные займы и кредиты, срок погашения которых может подойти в ближайшее время [4].

Ионова А.Ф., Уткин Э.И. и Селезнева Н.Н. – представители третьего подхода, под термином «платежеспособность» понимают способность организации полностью и своевременно рассчитаться по имеющимся долгосрочным обязательствам [5]. Ионова А.Ф. и Селезнева Н.Н. считают платежеспособности внешним признаком финансовой устойчивости организации. При этом ими выделяется текущая (способность текущих активов превращаться в денежную наличность) и долгосрочная платежеспособность [6].

Шеремет А.Д. – автор четвертого подхода, считает, что «платежеспособность организации определяется как способность покрытия всех его обязательств (долгосрочных и краткосрочных) всеми активами» [7].

Обобщая вышеприведенные мнения, можно сделать вывод о том, что платежеспособность организации – это ее готовность погасить задолженность в случае одновременного предъявления требования о платежах со стороны всех кредиторов компании.

Считаем важным сделать ссылку и на законодательную основу в вопросе понимания данной терминологии. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» оперирует понятием «неплатежеспособность». Исходя из текста закона, мы можем сделать косвенный вывод о том, что под платежеспособностью следует понимать способность предприятия «в полном объеме удовлетворить требования

кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [8].

Платежеспособность предприятия можно классифицировать по различным признакам. Так, с точки зрения срочности (перспективности) обязательств различают следующие виды платежеспособности:

- текущая платежеспособность - та, что сложилась на текущий момент времени;
- перспективная платежеспособность, которая ожидается в будущем и, в свою очередь, может отражать ожидания аналитиков по отношению платежеспособности организации в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Текущая (техническая) платежеспособность показывает наличие достаточного объема денежных ресурсов и ликвидных активов для погашения текущей кредиторской задолженности. Основными индикаторами технической платежеспособности являются [9]:

- наличие достаточной суммы денежных средств;
- отсутствие просроченных долговых обязательств предприятия.

Текущую платежеспособность предприятия выявляют по данным баланса только один раз в месяц или квартал. В то же время предприятие осуществляет расчеты с кредиторами ежедневно.

Перспективная платежеспособность обеспечивается соотношением обязательств и платежных средств в течение прогнозируемого периода и зависит от состава и объемов текущих активов и текущих обязательств, а также скорости созревания последних к погашению в прогнозном периоде [10].

С точки зрения уровня платежеспособности предприятия эта категория имеет следующие градации [11]:

- нормальная (постоянная, устойчивая) платежеспособность;
- низкая платежеспособность;
- хроническая неплатежеспособность.

Нормальная или устойчивая платежеспособность означает способность предприятия своевременно оплачивать свои обязательства в полном объеме.

Причинами низкой платежеспособности предприятия являются: недостаточная обеспеченность финансовыми ресурсами, невыполнение плана реализации продукции, нерациональная структура оборотных средств, несвоевременное поступление платежей от контрактов и др.

Для обеспечения нормативной платежеспособности предприятия следует контролировать сроки осуществления финансовых операций, обеспечивать быстроту пополнения собственного оборотного капитала и высокую его оборачиваемость, а также использовать резервы увеличения собственных источников средств предприятия.

На показатели платежеспособности ориентированы основные признаки банкротства, т.е. установленного в судебном порядке состояния неплатежеспособности предприятия.

Критерии признания организаций неплатежеспособными следующие

[12]:

- невыполнение обязательств перед бюджетом;
- долговые обязательства, превышающие стоимость имущества;
- необеспеченность требований юридических и физических лиц.

Приведенная система критериев служит основанием для принятия решений о финансовой поддержке неплатежеспособных организаций, их реорганизации или ликвидации. При неспособности организации погашать свои краткосрочные обязательства кредиторы могут обратиться в арбитраж с заявлением о признании организации - дебитора несостоятельной (банкротом).

Платежеспособность предприятия является предметом постоянной заботы руководства предприятия и финансовых менеджеров. Грамотное управление платежеспособностью подразумевает комплексный подход к обеспечению постоянной или устойчивой платежеспособности и требует соответствующих управленческих решений.

Основой управления платежеспособностью предприятия является анализ, главным источником информации для которого является баланс неплатежей. В первом разделе баланса неплатежей отражаются причины неплатежей. Ими могут быть [13]:

- недостаток собственных оборотных средств;
- товары отгруженные, но неоплаченные в срок покупателями;
- товары на ответственном хранении у покупателей ввиду отказа от акцепта;
- иммобилизация оборотных средств в капитальное строительство и т.п.

Во втором разделе баланса неплатежей, отражаются источники, ослабляющие финансовую напряженность. К ним можно отнести [6]:

- временно свободные денежные средства, в число которых включаются средства резервного и специальных фондов, а также привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской);
- кредиты банка на временное пополнение оборотных активов.

При анализе платежеспособности необходимо своевременно выявлять и устранять негативные тенденции в финансовой деятельности предприятия.

Для оперативного анализа текущей платежеспособности необходимо составлять платежный календарь, отражающий наличные денежные средства ожидаемые их поступления с одной стороны, и с другой стороны - платежные обязательства на этот же период. Оперативный платежный календарь составляется на основе данных об отгрузке и реализации продукции, о приобретенных средствах производства, документов о расчетах по заработной плате, на выдачу авансов работникам, выписок из банковских счетов и др.

### **Список использованных источников**

1. Абдукаримов, И.Т. Финансово—экономический анализ деятельности

коммерческих организаций: учебник / Беспалов М.В., Абдукаримов И.Т., – НИЦ ИНФРА–М, 2016. – 320 с.

2. Каганович, И.Ю., Рогуленко Т.М. Анализ платежеспособности и ликвидности организации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://elibrary.ru>

3. Когденко, В. Г. Экономический анализ: учебное пособие/ В.Г. Когденко. - 2-Е Изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ, 2015. – 399 с.

4. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – 2–е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Проспект, 2015. – 1024 с.

5. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: учебное пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К, 2016. – 214 с.

6. Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 289 с.

7. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА–М, 2016. – 208 с.

8. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. 13.07.2015 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

9. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега–Л, 2015. – 349 с.

10. Негашев, Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практ. пособие / Е. В. Негашев, А.Д. Шеремет. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2014. – 208 с.

11. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности / Г.В. Савицкая. – 6–е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА–М, 2016. – 536 с.

12. Аврашков, Л. Я. О нормативном значении коэффициентов при формировании рейтинговой оценки финансово-экономического состояния предприятия / Л. Я. Аврашков, Г. Ф. Графова, С. А. Шахватов // Аудитор, 2015. - № 5. - С. 40-51. – Б

13. Асланян, Р. Г. Основные финансовые коэффициенты для анализа деятельности предприятия / Р. Г. Асланян // Справочник экономиста, 2015. - № 8. - С. 33-47.