

Студент 3 курса
факультета учета и аудита ХНЭУ

АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ИХ ОЦЕНКА

Аннотация. Рассмотрено экономическое содержание платежеспособности при оценке финансовой деятельности. На примере деятельности производственного предприятия проведен анализ коэффициентов платежеспособности и даны рекомендации по улучшению его финансового состояния.

Анотація. Розглянуто економічний зміст платоспроможності в процесі оцінки фінансової діяльності. На прикладі діяльності виробничого підприємства проведено аналіз коефіцієнтів платоспроможності й подано рекомендації щодо поліпшення його фінансового стану.

Annotation. The economic content of the solvency while assessing the financial activity has been examined. By the example of an enterprise activity the analysis of solvency coefficients has been held and recommendations on improving its financial condition have been offered.

Ключевые слова: платежеспособность, коэффициент, ликвидность.

В условиях кризиса неплатежей и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (несостоятельности) объективная оценка их финансового состояния имеет приоритетное значение. Главными критериями такой оценки являются показатели платежеспособности и ликвидности.

Целью данной работы являются рассмотрение новой методики оценки платежеспособности в соответствии с Постановлением НБУ № 23 от 25.01.2012 г., определение класса предприятия и предоставление финансовых рекомендаций для улучшения работы изучаемого предприятия.

Анализ показателей платежеспособности изучали такие экономисты, как: Крейнина М. Н., Ковалев В. В., Крутик А. Б., Хайкин М. М., Сухова Л. Ф., Чернова Н. А., Романовский М. В., Балабанов И. Г., Баканов М. И., Шеремет А. Д.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

- а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности [1].

Платежеспособность является одной из важнейших характеристик финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства [2].

Платежеспособность – это возможность предприятия расплачиваться по своим обязательствам. При хорошем финансовом состоянии предприятие устойчиво платежеспособно; при плохом – периодически или постоянно неплатежеспособно. Самый лучший вариант – это когда у предприятия всегда имеются свободные денежные средства, достаточные для погашения имеющихся обязательств. Но предприятие является платежеспособным и в том случае, когда свободных денежных средств у него недостаточно или они вовсе отсутствуют, но предприятие способно быстро реализовать свои активы и расплатиться с кредиторами [3].

Кoeffициенты платежеспособности широко применяются в экономике Украины, в частности, в банковском секторе. Украинские банки уже на протяжении многих лет рассчитывают эти показатели для определения качества финансового состояния предприятий-заемщиков с целью создания резервов для покрытия возможных убытков от кредитных операций согласно Постановлению НБУ № 279 от 06.07.2000 г.

С 01.01.2013 г. вступило в силу постановление НБУ № 23 от 25.01.2012 г., разработанное на основании международных стандартов, в котором также используются коэффициенты платежеспособности. Особенностью этой методики оценки платежеспособности предприятия является приведение их к единому интегральному показателю, по сравнению с тем, что в предыдущих методиках коэффициенты сравнивались с общепринятыми и отраслевыми значениями коэффициентов. Далее по значению интегрального показателя определяется класс предприятия-должника, который свидетельствует об уровне платежеспособности предприятия.

Следует рассмотреть анализ коэффициентов платежеспособности на примере конкретного предприятия "Ромашка". Используя Постановление НБУ № 23 от 25.01.2012 г., нужно провести расчеты коэффициентов.

Финансовые коэффициенты определяются согласно табл. 1 на основании данных финансовой отчетности за последний отчетный период и данных отчетности последнего отчетного года по форме № 1 "Баланс" (форма 1), форме № 2 "Отчет о финансовых результатах" (форма 2) [4].

Таблица 1

Расчет коэффициентов финансового состояния

Название коэффициента и его характеристика	Формула расчета
1	2
Коэффициент покрытия (ликвидность третьей степени) (К1). Способность предприятия покрывать текущие обязательства оборотными активами	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$

Окончание табл. 1

1	2
Промежуточный коэффициент покрытия (К2). Способность предприятия рассчитываться по своим текущим обязательствам монетарными оборотными активами. Характеризует ожидаемую платежеспособность должника в краткосрочном периоде	$\frac{\text{Монетарные оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$
Коэффициент финансовой независимости (К3). Удельный вес собственного капитала в общем объеме источников финансирования. Характеризует степень зависимости предприятия от заемных источников финансирования	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса (активы)}}$
Коэффициент покрытия необоротных активов собственным капиталом (К4). Уровень финансирования необоротных (долгосрочных) активов за счет собственного капитала предприятия	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Необоротные активы}}$
Коэффициент рентабельности собственного капитала (К5). Эффективность использования капитала предприятия	$\frac{\text{Чистая прибыль/убыток}}{\text{Инвестированный собственный капитал}}$
Коэффициент рентабельности продаж за финансовыми результатами от операционной деятельности (К6). Характеризует рентабельность продаж по финансовым результатам от операционной деятельности до налогообложения и осуществления расходов, связанных с заимствованиями	$\frac{\text{Финансовые результаты от операционной деятельности}}{\text{Чистая выручка от продаж}}$
Коэффициент рентабельности продаж за финансовыми результатами от обычной деятельности (К7). Характеризует рентабельность продаж по финансовым результатам от обычной деятельности до налогообложения, осуществления финансовых расходов и начисления амортизации	$\frac{\text{Финансовые результаты от обычной деятельности до налогообложения финансовых расходов и начисления амортизации}}{\text{Чистая выручка от продаж и прочие операционные доходы}}$
Коэффициент рентабельности активов по чистой прибыли (К8). Характеризует эффективность использования (рентабельность) активов предприятия	$\frac{\text{Чистая прибыль (убыток)}}{\text{Валюта баланса (активы)}}$
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (К9). Характеризует эффективность использования оборотных активов предприятия	$\frac{\text{Чистая выручка от реализации}}{\text{Оборотные активы}}$
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала по финансовым результатам от обычной деятельности (К10). Способность предприятия рассчитываться с долгами за счет внутренних финансовых источников	$\frac{\text{Финансовые результаты от обычной деятельности до налогообложения затрат и начисления амортизации}}{\text{Долгосрочные и краткосрочные обязательства}}$

Используя данные финансовой отчетности, можно рассчитать следующие показатели:

1. Коэффициент покрытия (ликвидность третьей степени):

$$K1 = 75043 / 59452 = 1,26.$$

2. Промежуточный коэффициент покрытия:

$$K2 = (24339 + 844) / 59452 = 0,42.$$

3. Коэффициент финансовой независимости:

$$K3 = 48076 / 112326 = 0,43.$$

4. Коэффициент покрытия необоротных активов собственным капиталом:

$$K4 = 48076 / 37280 = 1,29.$$

5. Коэффициент рентабельности собственного капитала:

$$K5 = 29456 / ((2065 + 2065) / 2) = 14,26.$$

6. Коэффициент рентабельности продаж за финансовыми результатами от операционной деятельности:

$$K6 = 8975 / 53241 = 0,17.$$

7. Коэффициент рентабельности продаж за финансовыми результатами от обычной деятельности:

$$K7 = (6570 + 4044 + 2225) / (53241 + 13284) = 0,19.$$

8. Коэффициент рентабельности активов по чистой прибыли:

$$K8 = 0.$$

9. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

$$K9 = 88650 / ((63862 + 75043) / 2) = 1,28.$$

10. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала по финансовым результатам от обычной деятельности:

$$K10 = (29456 + 5208 + 2820) / (4798 + 59452) = 0,58.$$

После расчета коэффициентов можно рассчитать интегральный показатель, применяемый для сельскохозяйственных предприятий в соответствии с Постановлением НБУ № 23 от 25.01.2012 г. [4].

$$Z = 1,3 \times K3 + 0,03 \times K4 + 0,001 \times K5 + 0,61 \times K6 + 0,75 \times K7 + 2,5 \times K8 + 0,04 \times K9 - 0,2.$$

$$Z = 1,3 \times 0,43 + 0,03 \times 1,29 + 0,001 \times 14,26 + 0,61 \times 0,17 + 0,75 \times 0,19 + 2,5 \times 0 + 0,04 \times 1,28 - 0,2 = 0,71.$$

Рассчитав интегральный показатель, нужно определить класс платежеспособности предприятия согласно Постановлению НБУ № 23 от 25.01.2012 г. (табл. 2) [4].

Таблица 2

Определение класса предприятия

Класс предприятия	Значение показателя
1	больше чем +1,25
2	от +1,25 до +0,81
3	от +0,80 до +0,60
4	от +0,59 до +0,35
5	от +0,34 до +0,05
6	от +0,04 до -0,25
7	от -0,26 до -0,70
8	от -0,71 до -3,20
9	меньше, чем -3,20

В соответствии с табл. 2, этому предприятию присваивается 3 класс. Согласно Постановлению НБУ № 23 от 25.01.2012 г. для характеристики финансового состояния предприятия с присвоением ему соответствующего класса используется метод регрессии, то есть чем ниже номер класса, тем лучше финансовое состояние (1 класс присваивается предприятиям, которые имеют самое устойчивое финансовое положение). Таким образом, исследовано финансовое состояние предприятия "Ромашка" согласно новой методике НБУ, которое является предприятием с удовлетворительным финансовым состоянием и может приниматься банками к кредитованию.

На основе анализа показателей платежеспособности предприятия можно сделать вывод, что для сельскохозяйственных предприятий новая методика НБУ не принимает в расчет коэффициент покрытия (ликвидность третьей степени), промежуточный коэффициент покрытия, коэффициент оборачиваемости заемного капитала по финансовым результатам от обычной деятельности, так как учитывается специфика сферы аграрно-промышленного комплекса. (Текущие активы появляются в виде производственных запасов 1 раз в год на незначительный период).

С целью улучшения финансового состояния рекомендуется предприятию разработать политику оценки кредитоспособности покупателей и избегать дебиторов с высоким риском неоплаты, например покупателей, представляющих организации, отрасли или страны, испытывающие серьезные финансовые трудности; периодически пересматривать предельную сумму услуг в долг, исходя из финансового положения покупателей и своего собственного; регулярно проводить анализ и ранжирование покупателей в зависимости от объемов закупок, истории кредитных отношений и предлагаемых условий оплаты.

Учитывая высокий удельный вес кредитов банка в заемных средствах предприятия, рекомендуется проводить работу по снижению расходов на уплату процентов по кредитам, то есть искать банки с низким уровнем процентных ставок по кредитам.

Научн. рук. Иваненко В. В.

Литература: 1. Грищенко О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс] / О. В. Грищенко. – Режим доступа : <http://www.bookz.com.ua/1/8.htm>. 2. Савицкая Г. В. Экономический анализ деятельности предприятия [Электронный ресурс] / Г. В. Савицкая– Режим доступа : www.alleng.ru/dlecon/econo19.htm. 3. Лунев В. П. Тактика и стратегия управления фирмой : учебн. пособ. / В. П. Лунев. – М. : ДИС, 2001. 4. Постановление Правління Національного банку України від 25.01.2012 р. № 23 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/z0231-12/page>.