

управления имеют показатели эффективности использования авторских прав, отражающие их влияние на финансовое состояние и финансовые результаты деятельности предприятия.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / А.И. Алексеева [и др.]. – М. : Финансы и статистика, 2006. – 672 с.
2. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2008. – 336 с.
3. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник для вузов / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М. : Проспект, 2007. – 424 с.

### **ГРАНИЦЫ СОВРЕМЕННЫХ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ**

*Н.Н. Карзаева, д-р экон. наук, прсф.*

*Российский государственный аграрный университет – МСХА  
им. К.А. Тимирязева, Россия*

Актуальность обеспечения платежеспособности хозяйствующих субъектов в настоящее время обусловлена не только финансово-экономическим кризисом, но и глобализацией экономического пространства, приводящей к увеличению числа угроз в виде нестабильности финансовых рынков, аномальных вариаций цен.

Под платежеспособностью специалисты и ученые понимают способность организации исполнять свой платежный календарь [1, 2] и в зависимости от сроков погашения обязательств разделяют ее на долгосрочную и краткосрочную. Долгосрочная платежеспособность, по их мнению [3, 4], обеспечивает финансовую устойчивость и предполагает возможность погашения долгосрочных обязательств за счет собственного капитала. Под краткосрочной платежеспособностью понимается возможность организации своевременно погашать краткосрочные обязательства с помощью наиболее ликвидных активов – денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Очевидно, что оценка долгосрочной и краткосрочной платежеспособности, исходя из их определений, должна осуществляться с помощью разных показателей. Однако при оценке обеих видов платежеспособности применяются показатели ликвидности, так как многие специалисты придерживаются точки зрения, что платежеспособность определяется степенью ликвидности имущества организации – коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности [5, с. 153; 6, с. 196]. Показатели ликвидности являются основой методик оценки финансового состояния организации, регламентированных нормативными актами [7, 8]. Применение данных показателей ликвидности обусловлено желанием удостовериться в соблюдении установленного профессиональным сообществом соответствия активов и обязательств по их объемам и срокам. Однако ученые

отмечают невозможность такого сопоставления, которая обусловлена следующими основными пятью причинами.

Во-первых, разные группы активов сопоставляются только с краткосрочными обязательствами, что позволяет применять показатели для оценки краткосрочной платежеспособности. Но кредиторы могут признать предприятие платежеспособным, если именно на момент погашения обязательств оно будет обладать необходимым объемом свободных денежных средств.

Во-вторых, единственным источником информации для расчета показателей ликвидности выступает бухгалтерская отчетность организации, достоверность показателей которой подвергается сомнению практически всеми. «Все чаще отмечается низкая их репрезентативность для последующих оценок и вынесения управленческих решений о финансовом положении организации ввиду манипулирования перечисленными показателями и желания «приукрасить» реальное положение дел в компании ее владельцами и менеджментом» [9].

В-третьих, при расчете показателей ликвидности на основе активов, отличных от денежных средств, не учитывается их ликвидность (оборачиваемость) [10].

В-четвертых, коэффициенты ликвидности, рассчитываемые на основе данных бухгалтерского баланса на определенную дату (начало или конец периода) и, следовательно, значительно изменяющиеся в течение следующего периода, «непригодны для оценки перспективной платежеспособности предприятия, а могут использоваться только в случае ликвидации предприятия или как начальный этап анализа платежеспособности» [11].

В-пятых, применяемые оценки кредиторской задолженности и имущества, направленного на ее погашение, несопоставимы, за исключением денежных средств [12].

Таким образом, оценка платежеспособности на основе коэффициентов ликвидности не может в полной мере охарактеризовать финансовую устойчивость предприятия. Как отмечают И.Т. Абдукаримов и Л.Г. Абдукаримова, основными признаками платежеспособности являются, во-первых, наличие в достаточном объеме денежных средств для расчетов с кредиторской задолженностью и, во-вторых, отсутствие просроченной кредиторской задолженности [13].

Применение при оценке долгосрочной платежеспособности коэффициентов ликвидности может быть объяснено проведением анализа их динамики, отражающей потенциальные возможности организации погашать свои обязательства в будущем, если будут сохраняться установленные тренды. В качестве показателя, отражающего долгосрочную платежеспособность, Н.Н. Селезнева и А.Ф. Иконова рекомендуют применять отношение заемного капитала к собственному или коэффициент финансового рычага [3, с. 136]. В силу того, что платежеспособность характеризует финансовую устойчивость организации, специалисты предлагают для ее оценки применять показатель автономии, рассчитываемый как отношение собственного капитала к величине активов организации, который называют коэффициентом общей платежеспособности [2, 3, 5, 14].

Раскрывая сущность финансовой устойчивости как обеспеченности запасов собственными источниками формирования, А.Д. Шеремет рекомендует рассчитывать при оценке платежеспособности абсолютные показатели неплатежей организации, например, по займам, по обязательствам перед поставщиками и подрядчиками, по обязательствам перед бюджетом.

О.В. Ефимова предлагает для оценки платежеспособности применять коэффициент платежеспособности и **коэффициент Бивера** [15, с. 167]. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как частное от деления суммы остатка денежных средства на начало отчетного периода и их притока за отчетный период на сумму выплаченных денежных средств за аналогичный временной период. Данный **коэффициент** позволяет оценить способность организации обеспечить за определенный период погашение обязательств за счет имеющихся на начало исследуемого периода и поступивших в течении этого времени денежных средств (наличных и на счетах в банках). Удовлетворительной платежеспособность может быть признана, если этот коэффициент превышает единицу. Динамика показателя демонстрирует ухудшение или улучшение платежеспособности в исследуемом периоде.

Основным недостатком предлагаемого показателя является то, что он характеризуют исполнение обязательств хозяйствующего субъекта перед кредиторами в прошлом, т.е. ретро-платежеспособность организации.

**Коэффициент Бивера рассчитывается за период (например, год) и отражает уровень покрытия обязательств собственными источниками, сформированными до момента оплаты по счетам контрагентов, и рассчитывается по формуле**

$$K_B = (\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}) / \text{Долгосрочные и краткосрочные обязательства.}$$

Методическими указаниями по проведению анализа финансового состояния организации, утвержденными Приказом ФСФО РФ от 23.01.2001 №16, регламентированы следующие показатели платежеспособности:

- степень платежеспособности общая, которая определяется как частное от деления суммы заемных средств (обязательств) организации на среднемесячную выручку;
- коэффициент задолженности по кредитам банков и займам, рассчитываемый делением суммы долгосрочных пассивов и краткосрочных кредитов банков и займов на среднемесячную выручку;
- коэффициент задолженности другим организациям, вычисляемый как частное от деления суммы обязательств перед хозяйствующими субъектами на среднемесячную выручку;
- коэффициент задолженности фискальной системе, определяемый как частное от деления суммы обязательств перед государственными внебюджетными фондами и бюджетом на среднемесячную выручку;

– коэффициент внутреннего долга, вычисляемый как частное от деления суммы обязательств перед персоналом организации, участником (учредителем) по выплате доходов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов на среднемесячную выручку;

– степень платежеспособности по текущим обязательствам, определяемую как отношение текущих заемных средств (краткосрочных обязательств) организации к среднемесячной выручке;

– коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами, вычисляемый как отношение стоимости всех оборотных средств в виде запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов к текущим обязательствам организации.

Основным недостатком данных показателей является применение непоставимых показателей – обязательств, которые надо погасить в будущем и доходов, которые были получены в прошлом. Очевидно, что показатели, рассчитываемые на основании данных бухгалтерской отчетности (баланса или отчета о движении денежных средств) не позволяют оценить платежеспособность организации в настоящем и тем более будущем.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика : учебник / В.В. Ковалев. – М. : Проспект, 2009. – 1024 с.
2. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент : учебник / И.Я. Лукасевич. – М. : Эксмо, 2010. – 768 с.
3. Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебник / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 584 с.
4. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа : учебник / А.Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2011. – 352 с.
5. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М. : Форум: ИНФРА-М, 2008. – 192 с.
6. Пласкова, Н.С. Стратегический и текущий экономический анализ : учебник / Н.С. Пласкова. – М. : Эксмо, 2010. – 640 с.
7. Об утверждении Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса : распоряжение Федер. упр. по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 авг. 1994 г., № 31-р.
8. Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации : приказ Федер. службы по финансовому оздоровлению Российской Федерации от 23.01.2001 г., №16.
9. Силакова, Л.В. Выбор метода учета затрат как направление совершенствования деятельности организации в условиях рыночной экономики / Л.В. Силакова, Г.П. Петропавлова // Науч. журн. НИУ ИТМО. Сер. Экономика и экологический менеджмент (электронный журнал). – 2012. – № 2. – С. 452–460;
10. Ван Хорн, Дж. К. Основы финансового менеджмента : учебник / Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович. – М. : ООО «И.Д. Вильямс», 2008. – 1232 с.

11. Бернштейн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика, и интерпретация : учебник / Л.А. Бернштейн ; пер. с англ. ; науч. ред. перевода И.И. Елисеева ; гл. ред. серии проф. Я.В. Соколов. – М. : Финансы и статистика, 2003. – 624 с.
12. Карзаева, Н.Н. Достоверность оценки платежеспособности хозяйствующих субъектов в прогнозировании банкротства / Н.Н. Карзаева, О.С. Журавлева // Экономика и управление: проблемы; решения. – 2014. – № 8 (32). – С. 160–165.
13. Абдукаримов, И.Т. Балансовая и текущая платежеспособность предприятия, методы оценки и анализа / И.Т. Абдукаримов, Л.Г. Абдукаримова // Социально-экон. явления и процессы. – 2007. – № 1(005). – С. 14–20.
14. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник / А.Д. Шеремет. – М. : ИНФРА – М., 2009. – 536 с.
15. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О.В. Ефимова. – М. : Омега-П, 2010. – 351 с.

## МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ АНАЛИЗА ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

*С.С. Коваленко*

*УО «Полоцкий государственный университет», Беларусь*

Большое влияние на финансовое состояние организации оказывает увеличение или уменьшение дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность – это задолженность каких-либо организаций и лиц в пользу данной организации.

На первом этапе необходимо изучить состав, динамику и структуру дебиторской задолженности. По экономическому содержанию дебиторскую задолженность можно классифицировать по двум уровням (рисунок 1).



Рисунок 1 – Классификация дебиторской задолженности по экономическому содержанию