

## **ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Для практических целей при оценке финансового состояния имеют значение не только показатели ликвидности, определяемые по балансу предприятия, но и показатели платежеспособности с учетом поступления денег от реализации продукции, внереализационных результатов и по формированию затрат на производство продукции, оплаты обязательств и др. Анализ показателей платежеспособности по балансу имеет ограниченную значимость, так как это остатки средств на 1.01, а уже 2-го, 3-го числа и т.д. остатки оборотных активов, и в первую очередь денежных средств, могут увеличиться в 10 раз в случае реализации продукции. Поэтому в основу оценки платежеспособности организации должно быть положено поступление и расходование денежных средств в течение года, отражаемое в ф. № 4 "Отчет о движении денежных средств".

Изменения в поступлении и оттоке денежных средств могут произойти на следующий день после составления баланса на определенную дату. Сделанные выводы о платежеспособности по балансу без учета поступления денежных средств от реализации продукции, товаров и услуг не соответствуют действительности. Поэтому при проведении анализа показателей платежеспособности необходимо определить показатели в течение года по денежным потокам, выявить возможности ее улучшения, обеспечения стабильности на перспективу с детализацией по месяцам, т.е. обосновать и количественно соизмерить возможности по обеспечению необходимых сумм денежных средств для своевременной оплаты краткосрочных и долгосрочных обязательств, создания необходимых резервных фондов, выплаты зарплаты и др. При оценке платежеспособности по балансу не учитываются: показатель выручки от реализации продукции, работ, услуг; поступление денег от разницы в доходах и расходах по внереализационным операциям, от предварительной оплаты и т.д. за год и в течение отчетного периода. Это основные источники поступления денежных средств, и они должны учитываться при определении платежеспособности в первую очередь. Поэтому более обоснованно оценку платежеспособности проводить не по системе показателей, характеризующих своевременность оплаты срочных, средне- и долгосрочных платежей, а по денежным потокам. Денежные потоки — это, с одной стороны, поступление денежных средств плюс остатки на денежных счетах, а с другой — расходование денежных средств на: выплату зарплаты, социальные нужды; оплату счетов поставщиков сырья, материалов, топлива, энергии и других; перечисление налогов в бюджет и внебюджетные фонды; оплату процентов за кредит, возврат кредита и т.д. В зависимости от срочности платежей и расходов денежных средств платежеспособность подразделяется на общую (поступления и остатки денежных средств на начало года делятся на все платежи) и на платежеспособность срочных платежей (все поступления и остатки денежных средств на начало года делятся на срочные платежи). В соответствии с ф. 4 "Отчет о движении денежных средств" формирование величины поступлений денежных средств на каждом предприятии независимо от форм собственности происходит в зависимости от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности (табл. 1).

По данным табл. 2. проводится оценка структуры наличия денежных средств (остаток + поступления), их оттока (потребления) по отчету за год и по плану.

Как видно из проведенного анализа наибольший удельный вес в составе поступлений денежных средств составляет выручка от реализации и прочие поступления. Отрицательным в работе предприятия является тот факт, что удельный вес выручки от реализации продукции в общей сумме поступления средств фактически уменьшился против планируемого на  $-8,6\%$  ( $31 - 39,6$ ), возросла задолженность по авансам полученным на  $-6,7\%$  ( $22,7 - 29,4$ ). Наибольший удельный вес в оттоке денежных средств занимают прочие выплаты ( $32,7$  и  $33,8\%$ ), перечисления бюджету ( $24,3$  и  $23,5\%$ ).

Таблица 1. Данные для анализа платежеспособности

Показатель	Код стр.	Отчет о движении денежных средств, млн р.				Плановые данные, млн р.			
		Сумма	Из нее			Сумма	Из нее		
			по текущей деятельности	по инвестиционной деятельности	по финансовой деятельности		по текущей деятельности	по инвестиционной деятельности	по финансовой деятельности
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Остаток денежных средств на начало года	010	59 479	X	X	X	60 500	X	X	X
2. Поступило денежных средств – всего	020	8 743 294	8 614 450	125 652	3 192	9 358 070	8 315 020	125 652	917 398
В том числе:									
выручка от реализации продукции, товаров, работ и услуг	030	2 730 290	2 730 290	X	X	3 730 450	3 730 450	X	X
выручка от реализации основных средств	040								
выручка от реализации иного имущества	050	405 497	405 497			505 300	505 300		
авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	060	2 594 541	2 594 451	X	X	2 156 200	2 156 200	X	X
бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование	070	125 652		125 672		125 652		125 652	
Безвозмездно	080								
Кредиты, займы	090	312 006	312 006			312 006	312 006		
Дивиденды, проценты по финансовым вложениям	100	3 192	X		3 192	3 192	X		3 192
Прочие поступления	110	2 572 116	2 572 116			2 572 116	1 611 064		
3. Направлено денежных средств – всего	120	8 585 936	8 585 936	10 198		9 188 763	9 188 763	X	X
В том числе:									
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг	130	1 319 313	1 319 313			1 520 200	1 520 200	X	X
на оплату труда	140	1 823 109	1 823 109	X	X	1 826 350	1 826 350	X	X
Отчисления в государственные внебюджетные фонды:	150	362 325	362 325	X	X	352 800	352 800	X	X
на выдачу подотчетных сумм	160	100 674	100 674			200 500	200 500	X	X
на выдачу авансов	170								
на оплату долевого участия в строительстве	180								
на оплату машин, оборудования и транспортных средств	190	10 198	X	10 198	X	10 198	X	10 198	X
на финансовые вложения	200								
на выплату дивидендов, процентов по ценным бумагам	210								
на расчеты с бюджетом	220	2 021 710	2 021 710	X		2 220 100	2 220 100	X	X
на оплату процентов по полученным кредитам, займам и основной суммы	230	49 515	49 515			49 515	49 515	X	X
прочие выплаты, перечисления и т.п.	240	2 909 290	2 909 290			3 009 100	3 009 100	X	X
4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	260	206 639	X	X	X	229 807			
СПРАВОЧНО									
Из строки 020 поступило по наличному расчету – всего	270	93 266	93 266						
В том числе по расчетам:									
с юридическими лицами	280	66 776							
с физическими лицами	290	26 490							
из них с применением:									
контрольно-кассовых аппаратов	291	11 984							
бланков строгой отчетности	292	14 506							
Наличные денежные средства:									
поступило из банка в кассу организации	295	126 849							
сдано в банк из кассы организации	296	86 702							

Таблица 2. Анализ структуры наличия денежных средств в течение года на предприятии

Показатель	Удельный вес, %		
	По отчету	По плану	Изменение (гр. 2 – гр. 1)
А	1	2	3
Всего денежных средств (остаток + поступления)	100	100	–
Из них:			
остаток денежных средств на начало года	0,7	0,7	–
Поступило денежных средств – всего	99,3	99,3	–
В том числе:			
выручка от реализации продукции, товаров, услуг	31,0	39,6	–8,6
выручка от реализации иного имущества	4,7	5,3	0,6
авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	29,4	22,7	–6,7
бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование	1,4	1,2	–0,2
кредиты, займы	3,5	3,3	–0,2
дивиденды, проценты по финансовым вложениям	0,1	0,1	–
прочие поступления	29,2	27,2	–1,8
Отток денежных средств = направлено денежных средств – всего	100	100	–
В том числе:			
на оплату приобретенных товаров, оплату работ, услуг	15,3	16,5	1,2
на оплату труда	21,1	19,9	–1,2
отчисления в государственные внебюджетные фонды	4,2	3,8	–0,4
на выдачу подотчетных сумм	1,2	2,2	1,2
на оплату машин, оборудования и транспортных средств	0,1	0,1	–
на расчеты с бюджетом	23,5	24,3	0,8
на оплату процентов по полученным кредитам, займам	0,6	0,5	–0,1
прочие выплаты, перечисления	33,8	32,7	–1,1

Коэффициент общей платежеспособности составил:  
по плану

$$K_{\text{об.пл.}} = \frac{60\,500 + 9\,358\,070}{9\,188\,763} = \frac{9\,418\,570}{9\,188\,763} = 1,02;$$

по отчету

$$K_{\text{об.пл.}} = \frac{59\,479 + 8\,743\,294}{8\,596\,174} = \frac{8\,802\,773}{8\,596\,174} = 1,02.$$

Это означает, что предприятие планируемый отток денежных средств обеспечило их поступлением. Достаточно было денежных средств для оплаты краткосрочных обязательств: для оплаты приобретенных товаров, работ и услуг, на оплату труда, для отчислений на социальные нужды, в бюджет, для оплаты процентов по полученным кредитам и займам.

Коэффициент срочной платежеспособности составил:  
по плану

$$K_{\text{сроч.пл.}} = \frac{9\,358\,070 + 60\,500}{1\,520\,200 + 1\,826\,350 + 352\,800 + 2\,021\,710 + 2\,220\,100 + 49\,515} = \frac{9\,418\,570}{7\,990\,675} = 1,18;$$

по отчету

$$K_{\text{сроч.пл.}} = \frac{59\,479 + 8\,743\,294}{1\,319\,313 + 1\,823\,109 + 362\,325 + 2\,021\,710 + 49\,515} = \frac{8\,802\,773}{5\,575\,972} = 1,57.$$

Коэффициент срочной платежеспособности показывает, что в течение года на 1 р. краткосрочных обязательств приходилось 1,57 р. денежных средств. Предприятие в течение всего года было платежеспособным. Несмотря на плате-

жеспособность предприятие в течение года на 01.01, т.е. на дату составления баланса, имело большую задолженность по краткосрочным обязательствам.

Поэтому при оценке платежеспособности необходимо изучить возможности поступления денежных средств после 1 января месяца будущего года, а также просроченную кредиторскую задолженность.

Путем сравнения ожидаемого поступления на определенную дату денежных средств за реализованную продукцию, доходов от внереализационных результатов с предстоящими срочными платежами (оплата поставщикам, налоги и отчисления в бюджет, внебюджетные и другие фонды, оплата процентов за кредит, погашение краткосрочных кредитов банка и др.) определяется платежеспособность по срочным платежам в абсолютной сумме (остаток денежных средств + денежные поступления – срочные платежи). На предприятии выплаты зарплаты, перечисления по налогам и платежам, оплате процентов за кредит, а также оплата поставщикам за сырье, материалы, топливо и другие денежные поступления составили суммы выше необходимых с учетом остатка денежных средств. Следовательно, оно своевременно рассчитывается с задолженностью по платежам. В процессе анализа определяется платежеспособность предприятия в абсолютных суммах по срочным платежам, срок оплаты которых наступил, и платежеспособность предприятия по платежам, срок оплаты которых не наступил. Общая платежеспособность в абсолютной сумме рассчитывается с учетом срочных и несрочных платежей.

Платежеспособность предприятия должна характеризовать своевременность выплат по зарплате, оплате кредиторской задолженности, процентов за кредит и его возврат и др. Поэтому при определении платежеспособности за месяц нарастающим итогом с начала года необходимо сравнивать все остатки денежных средств и денежные поступления (платежные средства) продукции, работ, услуг, ценных бумаг, имущества с выплатами. С этой целью составляется платежный календарь (ф. 1).

*Форма 1*

**Плановый платежный календарь**

Формирование денежных средств	Выплаты
Остаток денежных средств на 1-е число каждого месяца, млн р.	Срочные платежи до 25-го числа каждого месяца (платежи в бюджет и во внебюджетные фонды)
Поступление денежных средств, млн р.	
В том числе:	
от реализации продукции в соответствии с договорами	2. Оплата счетов поставщиков за полученное сырье, топливо, энергию, выполненные работы и услуги и т.п.
от реализации имущества	3. Платежи в бюджет и внебюджетные фонды
от внереализационных результатов	
Предварительная оплата за продукцию	4. Оплата процентов за кредит
Целевое финансирование	
Кредиты банков	
Итого источников	Итого потребность