

УДК 338.2

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ  
УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ****Е. П. Пономаренко***Учреждение образования «Гомельский государственный технический  
университет имени П. О. Сухого», Республика Беларусь*

Платежеспособность является одним из важнейших критериев оценки финансового состояния предприятия и в то же время ключевым фактором, определяющим стабильность его деятельности и дальнейшее развитие. В связи с этим особую актуальность приобретают вопросы создания эффективной системы управления платежеспособностью, в основу которой положен постоянный мониторинг обеспеченности долгов предприятия источниками покрытия (платежными средствами) и принятие адекватных сложившейся ситуации решений в области управления активами и источниками их формирования. Первостепенная роль в решении этих вопросов отводится развитию методик анализа платежеспособности предприятия как важнейшего источника информационного обеспечения системы менеджмента.

Проведенные исследования показывают, что, несмотря на достаточно большое количество трудов в этой области, на сегодняшний день отсутствуют однозначные критерии разграничения понятий «ликвидность» и «платежеспособность», что приводит к их отождествлению и, как следствие, к ошибкам в выборе показателей их оценки, а также к искажению информации, формируемой для целей управления. В связи с этим целью настоящего исследования является уточнение сущностных характеристик данных понятий, разграничение на этой основе системы показателей их оценки и дальнейшее развитие методик анализа платежеспособности, обеспечивающее повышение аналитичности и качества управленческой информации, формируемой по его результатам.

Критический обзор литературы по исследуемой проблематике выявил множественность и неоднозначность мнений авторов по определению сущности ликвидности и платежеспособности. Обобщая мнения ученых и экономистов относительно соотношения данных категорий, следует отметить, что многие исследователи при характеристике платежеспособности упоминают об обязательствах, требующих немедленного погашения, а при определении ликвидности – о краткосрочных обязательствах безотносительно к сроку их погашения [1], [2]. По нашему мнению, различие между ними состоит в условиях погашения обязательств. Ликвидность отражает способность предприятия удовлетворить требования кредиторов в случае одновременного выставления ими требований о немедленном погашении всех краткосрочных обязательств (например, в случае банкротства предприятия). Платежеспособность – это способность предприятия рассчитаться по своим обязательствам по мере наступления сроков погашения, предусмотренных хозяйственными договорами (в краткосрочном или долгосрочном периоде). В условиях допущения непрерывности функционирования предприятия отождествление его ликвидности и платежеспособности нецелесообразно, так как выполнение обязательств перед кредиторами происходит постепенно в соответствии со сроками их погашения.

Поскольку удовлетворение требований кредиторов о немедленной выплате долга предполагает наличие определенной суммы денежных средств, мы считаем, что при оценке ликвидности предприятия краткосрочные обязательства следует сопоставлять не с общей суммой краткосрочных активов, а только с ликвидными крат-

косрочными активами. К их числу относятся денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность. В связи с этим в качестве показателей ликвидности предприятия необходимо использовать коэффициенты абсолютной и быстрой ликвидности.

Перечень показателей, применяемых для оценки платежеспособности, определяется выбранной методикой их исследования. В настоящее время в экономической литературе [1]–[3] и нормативных правовых актах Республики Беларусь [4] представлены три основных методики анализа платежеспособности предприятия: путем составления платежного календаря; на основе изучения денежных потоков; посредством расчета финансовых коэффициентов. Первая из них позволяет дать оценку платежеспособности в ближайшем будущем (оперативно); вторая – за истекший период времени и на будущее; третья – на относительно отдаленную перспективу. Для целей управления особую значимость имеет оценка платежеспособности на краткосрочную перспективу (до одного года).

Текущая платежеспособность предприятия зависит от скорости преобразования краткосрочных активов в денежные средства. Поэтому для ее оценки, по нашему мнению, целесообразно использовать новую методику, основанную на сравнении краткосрочных обязательств с краткосрочными активами, средняя продолжительность превращения которых в денежные средства меньше или равна среднему сроку погашения соответствующих обязательств в днях. Ее суть заключается в следующем. Сначала на основании оборотно-сальдовой ведомости по счетам бухгалтерского учета, применяемой для составления годового бухгалтерского баланса, необходимо рассчитать частные показатели оборачиваемости краткосрочных активов (период оборота) и краткосрочных обязательств (период погашения), учитываемых на отдельных счетах (за исключением счетов учета денежных средств). Поскольку краткосрочные активы включают в себя разнородные элементы, и некоторые из них в процессе кругооборота не напрямую трансформируются в денежные средства, а переходят из одной функциональной формы в другую, то общий период оборота таких активов будет определяться суммированием периодов оборота активов, которые участвуют в процессе их трансформации в денежную форму. Например, для промышленных предприятий характерна следующая схема кругооборота краткосрочных активов в операционном цикле: запасы сырья и материалов → затраты в незавершенном производстве → готовая продукция → дебиторская задолженность → денежные средства. Затем краткосрочные обязательства и краткосрочные активы целесообразно сгруппировать: первые – по периоду погашения; вторые – по периоду оборота, разделив их на четыре группы с интервалом в 90 дней. После этого следует сопоставить величину обязательств по каждой группе со стоимостью активов по соответствующей группе, рассчитав таким образом суммы излишка или недостатка платежных средств и коэффициенты покрытия.

Разработанные по результатам исследования рекомендации автора по разграничению сущности понятий «ликвидность» и «платежеспособность», показателей их оценки, а также предложенная методика анализа позволят упорядочить процесс формирования объективной информации для целей управления текущей платежеспособностью предприятия.

#### Литература

1. Ковалев, В. В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы / В. В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2004. – 720 с.
2. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 284 с.

3. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О. В. Ефимова. – 5-е изд., испр. – М. : Изд-во «Омега-Л», 2014. – 348 с.
4. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 12 дек. 2011 г., № 1672 (с изм. и доп.) // Консультант-Плюс: Беларусь. Технология 3000 / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2018.