

ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Платежеспособность является неотъемлемой частью эффективной работы организации. Она проявляется в возможности вовремя погашать свои обязательства по договорам, используя имеющиеся ликвидные активы. Для поддержания платежеспособности организации необходимо иметь запас денежных средств и периодически проводить проверку наличия высоколиквидных активов, которые можно использовать в расчетах с поставщиками, банками, рабочими и др. В условиях управления платежеспособностью организации используют различные методы оценки, которые позволяют выявить слабые стороны работы организации и своевременно провести мероприятия по повышению ряда показателей.

Целью статьи является изучение существующих методов оценки платежеспособности, выявление слабых и сильных сторон данных методов.

Рассмотрим основные методы оценки платежеспособности. На практике наиболее часто применяется коэффициентный метод анализа, основанный на расчете коэффициентов ликвидности. Коэффициентный анализ платежеспособности как часть финансового анализа позволяет организации получать информацию о наличии соответствующих активов, которые она может использовать в определенный момент времени в целях поддержания своей способности рассчитываться с обязательствами, сохраняя непрерывность деятельности. При этом для оценки ликвидности критерием признания актива, соответствующим цели, является его способность выступить средством платежа в денежной форме [1].

Основными показателями при проведении анализа платежеспособности выступают коэффициенты текущей ликвидности, быстрой ликвидности и абсолютной ликвидности. Их можно рассчитать по формулам, представленным в таблице.

Формулы расчета коэффициентов ликвидности

Показатель	Формула расчета
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{т.л.} = Kp.A / Kp.O$
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{а.л.} = (ДС + Kp. Фин.В.) / Kp.O$
Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{б.л.} = (ДС + Kp.Фин.В + ДЗ) / Kp.O$
Примечание – Основано на информации из источника [2].	

Можно отметить, что показатель текущей ликвидности легко рассчитывается на основе бухгалтерского баланса. Однако при суммировании всех активов учитываются и такие, которые на данный момент могут быть неликвидными, устаревшими или испорченными. Кроме этого, коэффициент не учитывает риск непогашения долгов дебиторами.

При расчете коэффициента абсолютной ликвидности используются надежные активы, т. е. без учета продукции на складе и безнадежных долгов. Но слабой стороной данного коэффициента является то, что он не учитывает денежные поступления через день или неделю. Нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности составляет 0,2 и выше, при этом значение выше 0,5 не всегда является хорошим. Это может говорить о том, что организация держит много денежных средств на счетах, которые не работают, не инвестируются в производство и развитие, а значит теряется потенциальная прибыль. В расчете коэффициента учитываются денежные средства, которые физически находятся на счетах, при этом не принимаются во внимание уже одобренные, но неиспользованные кредиты и овердрафты [3].

При расчете коэффициента быстрой ликвидности исключаются запасы, таким образом при падении спроса они никак не повлияют на его значение, тогда как денежные средства останутся неизменными. Но коэффициент показывает, насколько деятельность зависит от расчета с дебиторами. Это является слабой стороной, поскольку зависимость от дебиторской задолженности, которая может быть возвращена в срок или нет, может повлиять на точность показателя быстрой ликвидности [1].

Кроме коэффициентного анализа для оценки платежеспособности используется анализ денежных потоков организации. Он предполагает изучение достаточности, сбалансированности и эффективности использования денежных средств.

Для оценки степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного денежных потоков рассчитываются следующие показатели: среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации и коэффициент корреляции.

Среднеквадратическое отклонение показывает абсолютное отклонение отрицательного или положительного денежных потоков от среднего значения за определенный период. Оно позволяет выявить, насколько равномерно поступают или расходуются денежные средства за анализируемый период. Высокое значение показателя будет сигнализировать о том, что поступления или выплаты сильно «скачут», это создает риски. Для руководства это сигнал создать запас денежных средств.

Коэффициент вариации показывает относительное отклонение. В отличие от среднеквадратического отклонения, которое указывает, на какую сумму реальные поступления или выбытия могут отклоняться, он отражает процент отклонения от обычного уровня поступления.

Коэффициент корреляции показывает степень синхронизации денежных потоков за анализируемый период времени. Чем ближе значение коэффициента корреляции к единице, тем меньше разрыв между значениями положительных и отрицательных денежных потоков, из чего следует, что потоки синхронизированы по временным интервалам. В такой ситуации меньше риск возникновения дефицита денежных средств или избыточности денежной массы [4, с. 462–464].

Коэффициент эффективности использования денежных потоков можно рассчитать по следующей формуле:

$$Кэф = ЧДП : ОДП,$$

где ЧДП – чистый денежный поток;

ОДП – отрицательный денежный поток.

Чем выше показатель, тем эффективнее организация генерирует излишки средств относительно своих трат. Однако данный коэффициент может не учитывать «полезность» трат, например, если организация приобретает высокотехнологичное оборудование, то показатель снижается, но при этом развитие самой организации повышается. Кроме этого, если организация получит большой кредит, то коэффициент значительно вырастет, что будет говорить об эффективном использовании денежных средств, а на деле это просто заемные средства, которые не будут иметь отношения к эффективной деятельности.

Таким образом, рассмотрев разные методики оценки платежеспособности, можно прийти к выводу, что в настоящее время актуальным является пересмотр методического инструментария, создание матрицы рисков и внедрение комплексного подхода к оценке платежеспособности.

Список использованной литературы

1. **Сорокина, Е. М.** Проблемы финансового анализа ликвидности и платежеспособности организации / Е. М. Сорокина // Электронный научный журнал Байкальского государственного университета. – 2022. – № 3.
2. **Дягель, О. Ю.** Аналитическое обеспечение управления финансовыми ресурсами коммерческой организации / О. Ю. Дягель // Красноярск: Сиб. федер. Ун-т. – 2017. – С. 216.
3. **Лекаркина, Н. К.** Интерпретации коэффициентов абсолютной ликвидности / Н. К. Лекаркина // Оценка инвестиций. – 2018. – № 11.
4. **Савицкая, Г. В.** Экономический анализ / Г. В. Савицкая // М. : ИНФРА-М. – 2023. – С. 585.