Стукова Ю.Е., Перелыгин Н.А.

Обеспечение платежеспособности предпринимательской деятельности*Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина
(Россия, Краснодар)*

doi: 10.18411/lj-11-2020-185

ids: lj-11-2020-185

Аннотация

В условиях рыночной экономики залогом выживаемости и основой устойчивости предпринимательской деятельности является стабильная платежеспособность. Организации с нормальной платежеспособностью имеют преимущество перед другими участниками рыночных отношений. Платежеспособная организация не имеет просроченных обязательств перед государством и обществом в целом, поскольку она своевременно осуществляет выплаты в бюджет и внебюджетные фонды, а также осуществляет расчеты с персоналом.

Ключевые слова: платежеспособность, ликвидность, структура капитала, коэффициенты, статистический анализ

Abstract

In a market economy, the key to survival and the basis for the sustainability of business activities is a stable solvency. Organizations with normal solvency have an advantage over other market participants. A solvent organization does not have overdue obligations to the state and society as a whole, since it makes timely payments to the budget and extra-budgetary funds, as well as makes payments to staff.

Keywords: solvency, liquidity, capital structure, coefficients, statistical analysis

В современных условиях на рынке функционируют множество организаций различных форм собственности, осуществляющие предпринимательскую деятельность. Они находятся в режиме постоянной конкуренции, поэтому повышение платежеспособности и ликвидности становится все более актуальным, так как при изменении внешних условий многие организации оказываются на грани банкротства, а своевременная оценка уровня платежеспособности и разработка путей ее повышения способствует сокращению негативных последствий.

Рыночные отношения изменили существующие условия хозяйствования и теперь оценка предпринимательской деятельности организаций проводится не только руководителями организаций, но и торговыми партнерами, банками, инвесторами и другими контрагентами. Это продиктовано тем, что отсутствие платежеспособности может привести к потере не только собственных, но и привлеченных источников. В качестве первых сигналов неплатежеспособности можно рассматривать несвоевременное предоставление финансовой отчетности, значительные изменения в структуре баланса и данных о финансовых результатах, а также появление следующих характеристик. Поэтому необходимо проводить оценку относительных показателей платежеспособности (таблица 1).

Таблица 1

Оценка динамики изменения платежеспособности организации

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2019 г. к 2017 г. в	
				%	±
Общий показатель платежеспособности	0,40	1,09	0,86	216	0,46
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,25	1,83	6,22	24 р.	5,96
Период инкассирования дебиторской задолженности, дн.	33,81	25,57	53,24	157	19,44
Коэффициент покрытия чистыми активами совокупных обязательств	1,98	4,74	2,16	109	0,18
Коэффициент покрытия чистыми оборотными активами кредиторской задолженности	-0,02	5,79	9,33	–	9,35

Коэффициент восстановления платежеспособности, равной 6 мес.	0,29	1,35	0,54	185	0,25
Коэффициент утраты платежеспособности за период, равный 3 мес.	0,39	1,21	0,63	160	0,24
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	7,97	2,31	7,69	97	-0,28

По общему показателю платежеспособности можно сказать, что лишь в 2018 г. показатель был немного больше единицы, что удовлетворяет минимальному условию платежеспособности. Однако, в 2019 г. коэффициент принял значение 0,86 пунктов, что говорит о потере платежеспособности. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности возрос с 0,25 до 6,22 пунктов. Значит организация способна погасить кредиторскую задолженность за счет средств, находящихся в расчетах на определенный период более шести раз. Период инкассирования дебиторской задолженности увеличился с 33 до 53 дней. Это означает, что в среднем организация получит дебиторскую задолженность через 53 дня. Коэффициент покрытия чистыми активами совокупных обязательств составил 2,16 пунктов. Это означает, что чистые активы превышают долгосрочные и краткосрочные обязательства более чем в 2 раза. Коэффициент покрытия чистыми оборотными активами кредиторской задолженности составил 9,33 пункта, что означает превышение собственных оборотных средств над величиной кредиторской задолженности более чем в 9 раз. Коэффициент восстановления и утраты платежеспособности на конец рассматриваемого периода меньше единицы. Значит в ближайшие шесть месяце в организации не будет возможности восстановить свою платежеспособность, а вот в течение трех месяцев утрата платежеспособности возможна. Степень платежеспособности по текущим обязательствам в размере 7,69 пунктов говорит о том, что организация не сможет рассчитаться по своим долгам за счет текущей деятельности в течение трех месяцев.

Однако, необходимо учитывать, что все активы представлены на определенную дату, а долги, числящиеся на ту же дату, должны быть погашены за определенный промежуток времени. Поэтому наличие долгов не всегда говорит об опасности потери платежеспособности. В связи с этим рекомендуется проводить аналитическое исследование денежных потоков, которое позволит значительно расширить и углубить исследование платежеспособности организации. Такой анализ необходим и для планирования финансово-хозяйственной деятельности организаций. При оценке движения денежных средств учитывается их приток и отток от трех видов деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой. Текущая деятельность связана с поступлением и расходованием денежных средств от основной и прочих видов деятельности. Инвестиционная деятельность связана с покупкой и продажей основных средств, нематериальных активов и других инвестиций организаций. Финансовая деятельность связана с изменениями в структуре капитала.

Таблица 2

Динамика изменения притока денежных средств организации

Показатель	2017 г.		2018 г.		2019 г.		2019 г. к 2017 г. %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	
Приток денежных средств от текущей деятельности	1150348	83,2	963354	60,0	776435	39,6	67,5
Приток денежных средств от инвестиционной деятельности	4511	0,3	344456	21,5	416556	21,3	92 раза
Приток денежных средств от финансовой деятельности	227853	16,5	296502	18,5	767268	39,1	336,7
Положительный денежный поток – всего	1382712	100,0	1604312	100,0	1960259	100,0	141,8

Рассматривая динамику изменения поступлений от различных видов деятельности в организации можно сделать такие выводы. В 2017-2018 гг. основные поступления были от текущей деятельности с соответствующей долей 83,2 и 60%. Кроме того, в 2017 г. 16,5% финансовая деятельность принесла 16,5% притока денег. В 2018 г. инвестиционная деятельность принесла 21,5%, а финансовая 18,5% поступлений денежных средств. В 2019 г. ситуация изменилась. Итогом явилось поступление денег по 39% от текущей и финансовой деятельности и 21,3% и – от инвестиционной.

Динамика размера поступлений от различных видов деятельности следующая. Приток денежных средств от инвестиционной деятельности увеличился в 92 раза, а от финансовой – в 3,4 раза. Текущая деятельность в 2019 г. в сравнении с 2018 г. принесла денежных средств меньше на 32,5%. В целом, положительный денежный поток возрос на 41,8% или на 577547 тыс.руб.

Динамика изменения платежей от различных видов деятельности в организации представлена в таблице 3.

Таблица 3

Динамика изменения оттока денежных средств организации

Показатель	2017 г.		2018 г.		2019 г.		2019 г. к 2017 г. %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	
Расходы денежных средств от текущей деятельности	778781	55,5	976770	60,9	1086714	55,6	139,5
Расходы денежных средств от инвестиционной деятельности	355205	25,3	344617	21,5	522611	26,7	147,1
Расходы денежных средств от финансовой деятельности	269288	19,2	283277	17,7	346090	17,7	128,5
Отрицательный денежный поток и – всего	1403274	100,0	1604664	100,0	1955415	100,0	139,3

За весь период исследования, динамика изменения структуры платежей примерно одинакова. Наибольший удельный вес приходится на расходы от текущей деятельности с интервалом от 55,5 до 61%. Второе место делят расходы по инвестиционной деятельности – от 21,5 до 26,7%. И меньше всего платежей получено от финансовой деятельности в диапазоне от 17,7 до 19,2 %.

Несмотря на то, что поступления от текущей деятельности сократились, платежи возросли на 39,5%. Расходы по инвестиционной и финансовой деятельности за трехлетний период увеличились соответственно на 47,1 и 28,5%. В целом, отрицательный денежный поток возрос на 39,3%.

В 2017 г. было получено самое низкое отрицательное сальдо денежных потоков в размере 20562 тыс.руб. На это повлияло отрицательное сальдо от инвестиционной и финансовой деятельности в соответствующих размерах 350694 и 41435 тыс.руб. В 2018 г. отрицательное сальдо сократилось до 352 тыс.руб., так как расходы по текущей и инвестиционной деятельности превысили соответствующие поступления на 13577 тыс.руб. И только поступления по финансовой деятельности превысили соответствующие расходы на 13225 тыс.руб.

Рисунок 1 – Сальдо потоков денежных средств в организации

В 2019 г. было получено положительное сальдо в размере 4844 тыс.руб., достигнутое благодаря успешной финансовой деятельности, поступления от которой превысило платежи на 421178 тыс.руб. Однако текущая и инвестиционная деятельность принесла превышение расходов над поступлениями в соответствующем размере 310279 и 106055 тыс.руб. Поэтому организации необходимо расширять свою финансовую деятельность.

Таким образом, применяя не только традиционный подход к оцениванию платежеспособности предпринимательской деятельности, можно определить уровень кредитоспособности организации. Организация приравнивается к кредитоспособной и финансово устойчивой, в случае если она имеет неоднократное превышение притока средств над их оттоком.

1. Стукова Ю.Е. Управление финансовым состоянием организаций на основе его альтернативной оценки / Стукова Ю.Е., Черногребель А.А., Погребняк А.А., Грицай К.А. // Тенденции развития науки и образования. – 2019, № 50-5. – С. 67.
2. Стукова Ю.Е. Направления укрепления финансовой устойчивости организации / 2. Стукова Ю.Е., Мифтахова И.В. // Сборник статей по материалам X Всероссийской конференции молодых ученых, посвященной 120-летию И. С. Косенко. – 2017, С. 1700-1701.
3. Стукова Ю.Е. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости организации / Шепелева О.С., Стукова Ю.Е. // Сборник статей по материалам IX Всероссийской конференции молодых ученых. – 2016, С. 1145-1146.

Терновых Е.В., Дурова Л.В.

**Практический подход к использованию результатов диагностики для
предупреждения финансовой несостоятельности предприятий**

*ФГБОУ ВО "Воронежский государственный аграрный университет им.
императора Петра I"
(Россия, Воронеж)*

doi: 10.18411/lj-11-2020-186

idsp: ljjournal-11-2020-186

Аннотация

В статье обосновывается целесообразность применения дифференцированного подхода к формированию системы диагностики финансовой несостоятельности по истокам ее возникновения. С этой целью проведено ранжирование и сформирована матрица методов прогнозирования финансовой несостоятельности и банкротства предприятий по истокам возникновения. Предлагается для принятия управленческих решений по предупреждению или преодолению финансовой несостоятельности, опираясь на результаты диагностики, использовать разработанную систему мер по предотвращению финансовой несостоятельности предприятия дифференцированно по истокам ее возникновения. Для практической реализации предложенной системы определен набор финансовых методов, посредством которых планируются меры для предупреждения, преодоления банкротства и обеспечения финансовой состоятельности предприятия.

Ключевые слова: предприятие, финансовая несостоятельность, диагностика финансовой несостоятельности предприятия, истоки финансовой несостоятельности, диагностика финансовой несостоятельности по истокам возникновения, система мер для предупреждения финансовой несостоятельности по истокам возникновения.

Abstract

The article discusses the expediency of applying a differentiated approach to the formation of a system for diagnosing financial insolvency at the sources of its occurrence. For