

Моргунова Роксана Владимировна

канд. экон. наук, доцент

Малашинская Виктория Сергеевна

студентка

Ермакова Мария Владиславовна

студентка

ФГБОУ ВО «Владимирский государственный

университет им. А.Г. и Н.Г. Столетовых»

г. Владимир, Владимирская область

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ И ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: в статье рассмотрено понятие «платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия». Рассмотрены методы анализа финансовой устойчивости предприятия. Проведен анализ финансовой устойчивости и платежеспособности строительной организации города Владимира ООО «Монострой».

Ключевые слова: платежеспособность, финансовая устойчивость, управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью, ООО «Монострой».

Анализ и управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью играют важную роль в повышении эффективности хозяйственной деятельности предприятия, в укреплении его финансового состояния. Анализ показателей платежеспособности и финансовой устойчивости необходим руководству и учредителям предприятия при планировании производственной и финансовой деятельности, для разработки стратегии развития и принятия управленческих решений. По результатам оценки показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия коммерческие банки принимают решения о возможности кредитования, а деловые партнеры – о возможности предоставления коммерческого кредита или отсрочки платежа. От платежеспособности и финансовой

устойчивости зависит будущее предприятия, успех на рынке и его конкурентоспособность.

Под финансовой устойчивостью понимается независимость предприятия от кредиторов, внешних источников финансирования, то есть его обеспеченность собственными финансовыми ресурсами. Высокий уровень финансовой устойчивости обеспечивается за счет наличия и оптимальной структуры финансовых ресурсов, обеспечивающих непрерывность хозяйственной деятельности, стабильный рост доходов, их превышение над расходами, накопление и рациональное использование прибыли, что в конечном итоге создает основу для успешного развития предприятия и укрепления его позиций на рынке.

Платежеспособность – это внешнее проявление состояния финансовой деятельности предприятия. В свою очередь, финансовая устойчивость – это внутренняя составляющая, обеспечивающая стабильную платежеспособность на длительную перспективу, в ее основе лежит баланс имущества предприятия и источников его формирования, баланс доходов и расходов, баланс положительных и отрицательных финансовых потоков.

Сущность финансовой устойчивости предприятия обусловлена эффективным формированием, а также распределением и использованием имеющихся финансовых ресурсов. При этом под платёжеспособностью подразумевается возможность предприятия погасить все свои обязательства, включая задолженность перед:

- бюджетом и внебюджетными фондами по налогам и взносам;
- учредителями по выплате части полученной прибыли пропорционально их долям в уставном капитале;
- поставщиками и подрядчиками согласно условиям заключенных договоров;
- персоналом по оплате труда;
- банками по полученным кредитам.

Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия в современных экономических условиях – сложный процесс, требующий всестороннего анализа структуры и динамики имущества предприятия, источников его

формирования, а также финансовых показателей, коэффициентов и индикаторов, характеризующих ликвидность и финансовое состояние предприятия, рентабельность его деятельности и деловую активность.

Результатом проведения анализа платежеспособности и финансовой устойчивости является совокупность управленческих решений, учитывающих влияние изменений внутренней и внешней среды, направленных на оптимизацию финансового состояния предприятия.

Рассмотрим на примере строительной организации ООО «Монострой» показатели платежеспособности и финансовой устойчивости.

Для оценки финансовой устойчивости ООО «Монострой» рассчитаем коэффициенты, характеризующие финансовое положение предприятия.

Таблица 1

Показатели, характеризующие финансовую устойчивость,
ООО «Монострой» в 2015–2017 гг.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Ккоэффициент финансовой устойчивости $K_{\text{фy}}$	0,4	0,7	0,7
Ккоэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками $K_{\text{осос}}$	0,5	0,5	0,6
Ккоэффициент финансовой независимости $K_{\text{фн}}$	0,4	0,4	0,5

Как видно из данных таблицы 1, с каждым годом финансовая устойчивость ООО «Монострой» улучшается, о чем свидетельствует следующее:

– коэффициент финансовой устойчивости с каждым годом растет, что свидетельствует о возможности рассматриваемого предприятия погасить свою задолженность перед кредиторами;

– рост коэффициента обеспеченности запасов и затрат собственными источниками с 0,4 в 2014 году до 0,6 в 2017 году означает, что часть запасов и затрат приобретаются предприятием за счет собственных средств.

– коэффициент финансовой независимости повысился с 0,2 до 0,5, что показывает стремление компании к финансовой независимости и увеличение стабильности на рынке. Но значение данного коэффициента в 2017 году, равное 0,5,

свидетельствует о том, что предприятие недостаточно финансово устойчиво (из-за роста задолженности предприятия по отношению к величине капитала собственников по балансу).

Рассчитаем и проанализируем следующие показатели платежеспособности и ликвидности. Результаты анализа представлены в таблице 2.

Таблица 2

Показатели оценки платежеспособности и ликвидности
ООО «Монострой» в 2014–2017 гг.

Наименование коэффициента	Нормативное значение	Значение показателя на 31 декабря				Отклонения		
		2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
1. Общий показатель ликвидности Кл	1–2,5	1,0	0,9	0,9	1,0	–0,1	0,0	0,0
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,5	0,7	0,6	1,3	2,1	–0,1	0,7	1,4
3. Критической оценки	–	0,7	0,6	1,3	2,1	–0,1	0,7	1,4
4. Текущей ликвидности	2,5–3,5 мин. 1,5	1,3	1,2	1,3	0,9	–0,1	0,1	–0,4
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0,4–0,6	1,3	1,1	2,8	2,3	–0,2	1,7	–0,5
6. Доля оборотных средств в активах	–	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	–	0,3	0,2	0,1	0,1	–0,1	–0,1	0,0

В ходе анализа значений таблицы 2 видно, что общий показатель ликвидности ООО «Монострой» только в 2014 и 2017 гг. соответствует своему нормативному значению, в 2015 и 2016 гг. значение данного показателя отклонялось от нормативного значения на 0,1 пп. и составляло 0,9. Значения коэффициента абсолютной ликвидности в течение анализируемого периода находились в пределах нормы, динамика изменения значений данного коэффициента имеет положительную тенденцию, начиная с 2016 года. Так, значение коэффициента абсолютной ликвидности уменьшилось в 2015 г. в сравнении с 2014 г. на 0,1 пп, в 2016 г. в сравнении с 2015 г. – увеличилось на 0,7 пп, в 2017 г. по сравнению с 2016 г. – увеличилось на 1,4 пп. и составило 2,1.

Коэффициент критической оценки у предприятия близок к критическому в течение первых 2-х лет: в 2014 году показатель равен 0,7, а в 2015 году – 0,6. Однако, в 2016 и 2017 гг. наблюдается положительная тенденция изменения значений данного показателя, они равны соответственно 1,3 и 2,1. Значения коэффициента текущей ликвидности в течение всего анализируемого периода ниже минимального нормативного значения, при этом к концу 2017 года наметилась отрицательная тенденция. Так, в 2017 году значение коэффициента текущей ликвидности снизилось по сравнению с 2016 годом на 0,4 пп. и составило 0,9.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод об ухудшении показателей платежеспособности ООО «Монострой» в период с 2014 года по 2017 год, что связано в первую очередь с увеличением объема заемных средств, как долгосрочных, так и краткосрочных. То есть наметилась угроза возможного банкротства предприятия. Однако, увеличение в течение рассматриваемого периода коэффициента маневренности свидетельствует о положительной динамике развития предприятия, а наличие оборотных средств на 31.12.2017 г. достаточно для осуществления его текущей деятельности.

Таким образом, предприятие по состоянию на 31.12.2017 г. является платежеспособным, а его имущество ликвидным, однако, в связи со значительным увеличением объемов заемных средств в 2016 – 2017 гг. существует риск утраты платежеспособности предприятия в ближайшей перспективе.

Список литературы

1. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>
2. Акатьева М.Д. Бухгалтерский учет и анализ: Учебник / М.Д. Акатьева, В.А. Бирюков. – М.: Инфра-М, 2016. – 252 с.
3. Артюхова А.В. Анализ финансового состояния предприятия: сущность и необходимость проведения / А.В. Артюхова, А.А. Литвин // Молодой ученый. – 2017. – №11. – С. 744–747.
4. Ибрагимова К.М. Анализ управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью // Молодой ученый. – 2015. – №11. – С. 853–856.
5. Игнатьева Е.В. Методика анализа финансового состояния предприятия // Молодой ученый. – 2015. – №5. – С. 272–275.
6. Конакова В. Проблемы финансовой устойчивости предприятия // Молодой ученый. – 2018. – №44. – С. 78–80.
7. Кудряшов В.С. Теоретические и методические аспекты анализа платежеспособности финансовой устойчивости предприятий // Стратегии бизнеса. – 2016. – №12 (32). – С. 11–19.
8. Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. – М.: Дашков и К, 2016. – 384 с.