

ПЕРСПЕКТИВЫ АНАЛИЗА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПО ДЕНЕЖНЫМ ПОТОКАМ

Мельник А.Г., Прельс Е.А.

**Могилевский государственный университет продовольствия
г. Могилев, Беларусь**

Основой платежеспособности организации является хозяйственная деятельность, обеспечивающая приток денежных средств, необходимых для своевременной оплаты краткосрочных и долгосрочных обязательств, сформированной себестоимости реализованной продукции и прибыли от текущей и других видов деятельности [1].

Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» установлено, что в качестве показателей для оценки платежеспособности субъектов хозяйствования используются коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и обеспеченности финансовых обязательств активами. Следует отметить, что анализ платежеспособности субъектов хозяйствования по вышеуказанным показателям проводится в целях, установленных статьей 37 Закона Республики Беларусь от 18 июля 2000 года «Об экономической несостоятельности (банкротстве)». В иных случаях, не указанных в данной статье, ограничиваться расчетом только коэффициентов по данным бухгалтерского баланса для определения платежеспособности субъекта хозяйствования следует признать не достаточным.

Так, например О.В. Ефимова отмечает, что «В нормальной ситуации оценка платежеспособности предприятия должна проводиться на основании изучения источников притока и оттока денежных средств в краткосрочной и долгосрочной перспективе и способности предприятия стабильно обеспечивать превышение первых над вторыми» [2].

Палкина Ю.А и Белик Е.В. отмечают ряд существенных недостатков определения платежеспособности по показателям текущей и абсолютной ликвидности, обеспеченности обязательств активами и собственными оборотными средствами, рассчитанным по бухгалтерскому балансу, к которым относятся:

- статичность, то есть оценка по данным бухгалтерского баланса, который дает информацию только на отчетную дату;
- невозможность прогнозирования будущих поступлений и платежей;
- завышение показателей за счет включения в анализ неликвидных активов и дебиторской задолженности;
- наличие у организации обязательств, не учитываемых при составлении баланса и не используемых в анализе, что искажает результат оценки ликвидности;
- нерациональность оценки краткосрочных активов по цене покупки, а не по текущей рыночной цене [3].

Основным недостатком определения платежеспособности субъекта хозяйствования по коэффициентам ликвидности является их статичность. Анализ ликвидности по данным бухгалтерского баланса организации не является особо значимым для кредиторов и инвесторов, так как определяет платежеспособность только на определенный момент времени. В связи с вышеизложенным, актуализируется

применение методов оценки платежеспособности на основе анализа денежных потоков организации, информация о которых представлена в отчете о движении денежных средств.

Традиционно коэффициент платежеспособности, рассчитанный по данным отчета о движении денежных средств, показывает возможность предприятия обеспечить отток денежных средств их наличием на начало периода и поступлением, т.е. достаточность имеющихся денежных средств для оплаты обязательств. Однако в основу определения платежеспособности по денежным потокам должны быть положены: выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, полная себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг (с учетом управленческих расходов и расходов на реализацию), сальдо доходов и расходов по инвестиционной и финансовой деятельности, то есть все, что формирует прибыль отчетного года. Эти показатели, отраженные в форме № 2 «Отчет о прибылях и убытках», взаимосвязаны с показателями формы №4 «Отчет о движении денежных средств», с остатками краткосрочных и долгосрочных обязательств в форме № 1 «Бухгалтерский баланс» и их изменением.

Такая информационная база обеспечивает взаимосвязь показателей притока и оттока денежных средств от всех видов деятельности с себестоимостью и прибылью, с величиной оплаченных налогов и платежей из выручки и прибыли в течение года, с изменением остатков краткосрочных и долгосрочных обязательств по бухгалтерскому балансу[1].

Исходя из изложенного, обобщающий показатель платежеспособности по денежным потокам целесообразно определять по формуле

$$K_{\text{плат}} = (O_{\text{дн}} + P_{\text{дн}}) / (C_{\text{р}} * K_{\text{в}} + O_{\text{об}} + P_{\text{рп}} + K_{\text{з}}) * 100 \%, \quad (1)$$

где $O_{\text{дн}}$ – остаток денежных средств на начало периода; $P_{\text{дн}}$ – поступление денежных средств в соответствии с приложением формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» к бухгалтерскому балансу; $C_{\text{р}}$ – себестоимость реализованной продукции по прямым переменным затратам плюс управленческие расходы, плюс расходы на реализацию, что равняется полной себестоимости реализованной продукции; $K_{\text{в}}$ – удельный вес (доля) выручки, оплаченной денежными средствами в общей величине выручки; $O_{\text{об}}$ – изменение остатков невыплаченных краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, включая проценты по ним; кредиторской задолженности и других обязательств за отчетный период по бухгалтерскому балансу определяемых как разность на конец и начало периода; $P_{\text{рп}}$ – налоги, платежи, сборы и прочие расходы и платежи из выручки от реализации и прибыли в течение отчетного периода; $K_{\text{з}}$ – погашенные кредиты и займы, включая проценты по ним, за отчетный период.

Литература

1 Методика оценки платежеспособности по денежным потокам / Л. Ермолович – 2-е изд. – Потребительская кооперация, 2009. – 944 с.

2 Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / О.В. Ефимова, М.В. Мельник. М.: Омега-Л, 2012. – 408 с.

3 Палкина Ю.А., Белик Е.В. Проблемы оценки платежеспособности предприятия для обеспечения его инвестиционной привлекательности. // Материалы VI Всероссийской (заочной) научной конференции студентов, аспирантов и молодых ученых – Старый Оскол: Изд-во РОСА, 2014. – 338 с.