**ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

**1.1 Понятие и сущность платежеспособности на предприятии**

Важнейшим показателем, характеризующим финансовое положение предприятия, в соответствии с современными теоретическими представлениями является платёжеспособность.

 В международной практике платежеспособность означает достаточность у предприятия ликвидных активов для погашения в случае необходимости своих обязательств перед кредиторами, т.е. способность предприятия платить по своим краткосрочным, а также долгосрочным обязательствам, вытекающим из торговых, кредитных и других операций денежного характера [1].

Разли­чают текущую платежеспособность, которая сложилась на текущий момент времени, и пер­спективную платежеспособность, которая ожи­дается в краткосрочной, среднесрочной и дол­госрочной перспективе.

**Текущая (техническая) платежеспособность** означает наличие в достаточном объеме де­нежных средств и их эквивалентов для рас­четов по кредиторской задолженности, тре­бующей немедленного погашения. Отсюда основными индикаторами текущей плате­жеспособности является наличие достаточ­ной суммы денежных средств и отсутствие у предприятия просроченных долговых обя­зательств.

**Перспективная платежеспособность** обес­печивается согласованностью обязательств и платежных средств в течение прогнозного периода, которая в свою очередь зависит от состава, объемов и степени ликвидности те­кущих активов, а также от объемов, состава и скорости созревания текущих обязательств к погашению.

При внутреннем анализе платежеспособ­ность прогнозируется на основании изучения денежных потоков. Внешний анализ платежеспособности осуществляется, как правило, на основе изучения по­казателей ликвидности.

Ликвидность любого предприятия, фирмы, хозяйствующего субъекта - это «способность быстро погашать свою задолженность». Ликвидность означает безуслов­ную платежеспособность предприятия и предполагает постоянное равенство между актива­ми и обязательствами как по общей сумме, так и по срокам наступления.

В экономической литературе принято различать ликвидность ак­тивов, ликвидность баланса и ликвидность предприятия.

Под *ликвидностью актива* понимается способность его трансфор­мации в денежные средства, а степень ликвидности актива определяет­ся промежутком времени, необходимом для его превращения в денеж­ную форму.

*Ликвидность баланса* — возможность субъекта хозяйствования об­ратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее — это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность со­ответствует сроку погашения платежных обязательств.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обяза­тельствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков [3].

В зависимости от степени ликвидности, то есть от скорости превращения в деньги, активы любого предприятия разделяются на следующие группы (табл. 1.1.1):

*Таблица 1.1.1*

Группировка активов

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатель** | **Описание** |
| А1 | Наиболее ликвидные активы. К ним относят все денежные средства(наличные и на счетах) и краткосрочные финансовые вложения. |
| А2 | Быстро реализуемые активы. Они включают отгруженные, готовую продукцию и товары для перепродажи, дебиторская задолженность. |
| А3 | Медленно реализуемые активы. В этот показатель входят статьи раздела 2 актива «Запасы и затраты», за исключением статей из первых двух групп. |
| А4 | Трудно реализуемые активы. Под ними подразумеваются внеоборотные активы. |

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты (табл. 1.1.2):

*Таблица 1.1.2*

Группировка пассивов

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатель** | **Описание** |
| П1 | Наиболее срочные пассивы. К ним относятся кредиторская задолженность и прочие пассивы. |
| П2 | Краткосрочные пассивы. Они охватывают краткосрочные кредиты и заемные средства. |
| П3 | Долгосрочные пассивы. Они включают долгосрочные кредиты и заемные средства. |
| П4 | Постоянные пассивы. К ним относятся долгосрочные обязательства и собственный капитал. |

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполнены следующие условия (табл. 1.1.3):

*Таблица 1.1.3*

Условия абсолютной ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | **Сравнение** | **Пассив** |
| А1 | >= | П1 |
| А2 | >= | П2 |
| А3 | >= | П3 |
| А4 | <= | П4 |

В качестве критериев для оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского балан­са организации используются следующие показатели: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

*Ликвидность предприятия* — более общее понятие, чем ликвид­ность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание пла­тежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов). Но предприятие может привлечь заемные средства со сто­роны, если у него имеется соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательно­сти.

Таким образом, понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности балан­са зависит платежеспособность предприятия. В то же время ликвид­ность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

На Рис.1.1.1 показана блок-схема, отражающая взаимосвязь ме­жду платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвид­ностью баланса [5].

Платежеспособность предприятия

Ликвидность предприятия

Ликвидность баланса

Имидж предприятия, его инвестиционная привлекательность

Величина, структура и степень ликвидности активов

Величина, структура и скорость созревания обязательств по погашению

Качество управления активами

Качество управления пассивами

Рис.1.1.2 Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия

Платежеспособность предприятия очень тесно связана с поняти­ем кредитоспособности. **Кредитоспособность** — это такое фи­нансовое состояние, которое позволяет получить кредит и своевременно его возвратить. В условиях реорганизации бан­ковской системы, перехода банков на хозяйственный расчет, укрепления роли кредита коренным образом меняется подход к потребителям кредита. Изменился существенно и заемщик. Расширение само­стоятельности, новые формы собственности — все это увеличивает риск возвращения ссуды и требует оценки кредитоспособности при заключении кредитных договоров, решении вопросов о возмож­ности и условиях кредитования.

**1.2 Методы и технологии управления платежеспособностью на предприятии**

Для проведения оценки платежеспособности (ликвидности) в процессе финансового анализа используются следующие основные показатели [7]:

а) *коэффициент абсолютной платежеспособности или «кислотный тест» (КАП).* Он показывает, в какой степени все текущие финансовые обязательства предприятия обеспечены имеющимися у него готовыми средствами платежа на определенную дату. Расчет этого коэффициента осуществляется по формуле (1.2.1):

 , (1.2.1)

где ДА – сумма денежных активов предприятия на определенную дату;

КФИ – сумма краткосрочных финансовых инвестиций предприятия на определенную дату;

ОБк – сумма всех текущих финансовых обязательств предприятия на определенную дату;

Данный показатель определяет, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время, характеризует его платежеспособность на дату составления баланса. Нормативное значение составляет 0,2-0,5. Снижение фактического значения показателя указывает на падение платежеспособности предприятия;

б) *коэффициент промежуточной платежеспособности (срочной ликвидности) (КПП).* Онпоказывает, в какой степени все текущие финансовые обязательстве могут быть удовлетворены за счет его высоколиквидных активов (включая готовые средства платежа). Для определения этого показателя используется следующая формула (1.2.2):

, (1.2.2)

где ДЗ – сумма дебиторской задолженности всех видов (средняя или на определенную дату).

Нормативное значение - не менее 1. Низкое значение указывает на неизбежные трудности в исполнении предприятием своих срочных обязательств;

в) *коэффициент текущей платежеспособности (КТП).* Он показывает, в какой степени вся задолженность по текущим финансовым обязательствам может быть удовлетворена за счет всех его текущих (оборотных) активов. Расчет этого показателя производится по формуле (расходы и доходы будущих периодов исключаются) (1.2.3):

 , (1.2.3)

где ОА – сумма всех оборотных активов предприятия (средняя или на определенную дату).

Характеризует запас прочности, возникающий вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами. Данный показатель рекомендуется Национальным банком страны как один из важнейших при оценке кредитоспособности. Предлагаемое минимально допустимое значение – не ниже 1. При уровне ниже 1 заемщик оценивается как некредитоспособный. Оптимальное значение составляет 2,5. В практике финансово-экономического анализа значение коэффициента текущей ликвидности обычно колеблется от 1 до 2. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в 2 раза считается нежелательным, поскольку это может свидетельствовать о нерациональном вложении средств, неэффективном их использовании;

г) *общий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (КДКо).* Он характеризует общее соотношение расчетов по этим видам задолженности предприятия. Вычисление этого показателя осуществляется по формуле (1.2.4):

 , (1.2.4)

где Д3 – общая сумма текущей дебиторской задолженности предприятия всех видов (средняя или на определенную дату);

К3 – общая сумма кредиторской задолженности предприятия всех видов (средняя или на определенную дату).

Для оперативного **внутреннего** анализа текущей платежеспособно­сти, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи про­дукции, погашения дебиторской задолженности и прочими поступ­лениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками, банками и прочими кредиторами составляется платежный календарь, в котором, с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средст­ва, а с другой — платежные обязательства на этот же период.

*Оперативный платежный календарь* составляется на основе дан­ных об отгрузке и реализации продукции, о закупках средств произ­водства, документов о расчетах по оплате труда, на выдачу авансов ра­ботникам, выписок со счетов банков и других.

Платежный календарь обеспечивает ежедневный контроль за по­ступлением и расходованием денежных средств, позволяет синхрони­зировать положительные и отрицательные денежные потоки, опреде­лить приоритетность платежей по степени их влияния на финансовые результаты. Таким образом, он является важным инструментом опера­тивного управления текущей платежеспособностью предприятия.

При **внешнем анализе** платежеспособности рекомендуется использовать следующие показатели:

**Степень платежеспособности общая** определяется как частное от деления общей суммы заемных средств предприятия на среднемесяч­ную выручку. Данный показатель характеризует общую ситуацию с платежеспособностью предприятия, объемами его заемных средств и сроками возможного погашения.

**Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам** вычис­ляется как частное отделения суммы долгосрочных и краткосрочных кредитов банков и займов на среднемесячную выручку

**Коэффициент задолженности другим организациям** вычисляется как частное отделения суммы обязательств по строкам «поставщики и подрядчики», «векселя к уплате», «задолженность перед дочерни­ми и зависимыми обществами», «авансы полученные» и «прочие кредиторы» на среднемесячную выручку.

**Коэффициент задолженности фискальной системе** вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «задолженность перед государственными внебюджетными фондами и «задолженность перед бюджетом» на среднемесячную выручку.

**Коэффициент внутреннего долга** вычисляется как частное от деле­ния суммы обязательств по строкам «задолженность перед персона­лом организации», «задолженность участникам (учредителям) по вы­плате доходов», «доходы будущих периодов», «резервы предстоящих расходов», «прочие краткосрочные обязательства» на среднемесяч­ную выручку.

**Степень платежеспособности** по текущим обязательствам опреде­ляется как отношение текущих заемных средств к среднемесячной выручке.

**1.3 Пути повышения эффективности управления платежеспособностью на предприятии**

Причины возникновения неплатежеспособности, как правило, подразделяются на внут­ренние и внешние Внутренние причины в основном вызваны недостатками в организации финансово-хозяйственной деятельности на предприятии (высокие затраты, низкие качество и конкурентоспособность производимой продукции, низкая эффективность). Внешние причи­ны обусловлены неплатежеспособной средой, несовершенством налоговой системы (высокая налоговая нагрузка, нестабильность законодательства), низкая платежная дисциплина и т. п. Соответственно, меры по повышению платежеспособности должны быть сосредоточены на устранении названных причин [6].

Например, устранение внешних причин низкой платежеспособности связано главным об­разом с осуществлением мер в финансово-кредитной сфере, пересмотром договоров по ини­циативе либо с участием субъекта хозяйствования.

Рассчитать воздействие внешних факторов на показатели финансового состояния предприятий можно при помощи следующих мер (табл.1.3.1):

*Таблица 1.3.1*

Определение эффективности воздействия внешних факторов повышения платежеспособности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Мероприятия** | **Условия реализации** | **Ожидаемый эффект** |
| Реструктуризация долгов (кредиторской задолженности), в том числе применение гибких методов изменения условий и сроков уплаты задолженности в отношениях с торговыми партнерами и кредиторами (отсрочка уплаты долга, пересмотр условий погашения долга и уплаты процентов и т. п.)  | Существующее законодательство; договоренность с займодателями (субъектами хозяйствования и организациями банковской сферы); решение правительства | В зависимости от объемов и сроков реструктуризируемой задолженности:* уменьшение долгов 1-й очереди;
* улучшение соотношения собственных и заемных средств
* повышение показателей платежеспособности
 |
| Реализация на рынке, передача кредиторам(государству) пакетов акций, принадлежащих предприятию при возникновении финансовых затруднений. | Решение общего собрания ОАО. Решение Президента и правительства. | Увеличение объема собственных средств (собственного капитала) и на этой основе:* улучшение соотношения собственных и заемных средств;
* повышение показателей платежеспособности
 |
| Совершенствование механизмов финансовой реструктуризации на общегосударственном уровне, в том числе за счет включения в реструктуризируемую задолженность задолженности по кредитам банков и платежам в текущих расчетах между субъектами хозяйствования, увязка условий реструктуризации с внутренними мероприятиями по финансовому оздоровлению, осуществляемыми на предприятии | Решение Президента и правительства. | Сокращение чрезмерных долгов; улучшение соотношения собственных и заемных средств; повышение показателей платежеспособности |
| Выделение бюджетных ссуд и займов  | Решение общего собрания ОАО. Проведение расчетов и экономических обоснований. Решение Президента и правительства. | Использование инвестиционных кредитов для выхода на безубыточную работу; увеличение объемов реализации через повышение конкурентоспособности производимой продукции; повышение показателей платежеспособности |

Реализация внешних мер, как правило, создает условия для проведения мероприятий по финансовому состоянию и финансовому оздоровлению внутри предприятия [2].

Эти меры осуществляются по согласованию сторон (должников и займодателей) при участии или посредничестве органонов государственного управления.

*Таблица 1.3.2*

Определение эффективности воздействия внутренних факторов повышения платежеспособности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Мероприятия** | **Условия реализации** | **Ожидаемый эффект** |
| Совершенствование работы маркетинговых служб  | Поиск и освоение новых рынков сбыта | Увеличение объемов реализации, в том числе экспортной продукции; уменьшение потребности в заемных средствах; улучшение соотношения собственных и заемных средств; повышение показателей платежеспособности |
| Своевременный пересмотр структуры и ассортимента производимой продукции, отказ от производства изделий, не пользующихся спросом | Изменение показателей производственной программы, пересчет показателей выручки от реализации и прибыли | Увеличение объемов реализации продукции и прибыли, уменьшение потребности в заемных средствах; улучшение соотношения собственных и заемных средств; повышение показателей платежеспособности |
| Совершенствование управления активами | Разработка и осуществление мероприятий по улучшению использования основных фондов и оборотных средств | Повышение эффективности использования собственных средств; уменьшение потребности в заемных средствах; улучшение соотношения собственных и заемных средств; повышение показателей платежеспособности  |
| Увеличение доходов от операционной деятельности  | Реализация (сдача в аренду) излишних неиспользуемых (неэффективно используемых) основных фондов и материальных ресурсов. Вложения в уставные фонды эффективно работающих организаций | Увеличение общих объемов денежной выручки; уменьшение потребности в заемных средствах; улучшение соотношения собственных и заемных средств; повышение показателей платежеспособности |
| Сокращение рисков неплатежеспособности (при освоении новых рынков либо заключении договоров с новыми торговыми партнерами)  | Развитие дилерской сети послепродажного обслуживания и т. п. Использование факторинга, страхования экспортных сделок | Увеличение объемов реализации экспортной продукции |

Эти шаги, их эффективность целиком и полностью зависят от деятельности коллектива предприятия и должны закладываться в его бизнес-планы.

Решения должны приниматься в индивидуальном для каждого предприятия порядке, с учетом результатов анализа причин возникновения задолженности, и подкрепляться бизнес-планом по развитию и оздоровлению производства, включая вопросы реформирования собственности, инвестиций, производственной реструктуризации, то есть отделение, передача на самостоятельный баланс неэффективных объектов и производств [2].

**Одним из индикаторов финансового поло­жения предприятия является его платеже­способность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно пога­шать свои платежные обязательства. Разли­чают текущую платежеспособность, которая сложилась на текущий момент времени, и пер­спективную платежеспособность, которая ожи­дается в краткосрочной, среднесрочной и дол­госрочной перспективе. При внутреннем анализе платежеспособ­ность прогнозируется на основании изучения денежных потоков. Внешний анализ платежеспособности осуществляется, как правило, на основе изучения по­казателей ликвидности.**

**Необходимо отметить, что в рыночных условиях управление платежеспособностью становится наиболее актуальной проблемой управления всем предприятием, потому что именно здесь сосредоточены основные пути получения положительных финансовых результатов и сохранение финансовой устойчивости предприятия. Важность и значение управления платежеспособностью на предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.**

**Список используемой литературы**

1.Тарасов, В И Деньги, кредит, банки Учеб пособие/ В. И. Тарасов - 20-е изд, стереотип – Мн.: Книжный Дом; Мисанта, 2005. - 512 с/

2.Аносов В. М. Как преодолеть неплатежеспособность предприятия/ В. М. Аносов//Экономика, финансы, управление – 2006 - №10 – с. 47-50

3. Аносов В. М. Резервы совершенствования методов управления платежеспособностью/ В. М. Аносов//Финансы, учет, аудит – 2004 - №12 – с.72-74

4. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – 2-е изд, перераб и доп. – К.:Эльга, Ника-Центр, 2004. – 656с

5. Колас Б. – Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы: Учебн.пособие/ Пер. с французского под ред. Проф. Я.В.Соколова. – М.:Финансы, ЮНИТИ, 1997, - 576с. – с.135-144.

6. Глазунов В.Н. Обеспечение текущей платёжеспособности предприятия // Финансы. – 2004. – №3. – с.67 – 69.

7.Постановление Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 14 мая 2004 г. № 81/128/65 «Об утверждении инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платёжеспособностью субъектов предпринимательской деятельности.