

**ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ
И НАПРАВЛЕНИЯ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ
(НА МАТЕРИАЛАХ ОАО «ЛИДСКИЙ МОЛОЧНО-КОНСЕРВНЫЙ КОМБИНАТ»)**

**Белозомб Карина Павловна, студент,
Голикова Анна Сергеевна, к.э.н., доцент
Полесский государственный университет**
Belozomb Karina Pavlovna, student, kbelozomb@gmail.com
Golikova Anna Sergeevna, PhD in Economics, Associate Professor
Polessky State University

Аннотация. В статье представлена оценка платежеспособности ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат» согласно действующей в Республике Беларусь нормативно-правовой базе, а также мероприятия по её повышению.

Ключевые слова: платежеспособность, ликвидность, финансовое состояние, дебиторская задолженность, обязательства, активы

В современной экономике большое значение в эффективном функционировании предприятия имеет анализ финансового положения предприятия. Одной из основных характеристик финансового состояния предприятия является его платежеспособность, т.е. возможность своевременно исполнять свои платежные обязательства. Платежеспособность выступает внешним проявлением финансового состояния предприятия.

Оценка платёжеспособности организаций различных отраслей экономики в Республике Беларусь проводится в соответствии с инструкцией «О порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования», утверждённой постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 №140/206 (далее – Инструкция) [1]. Согласно ей для оценки платёжеспособности необходимо рассчитать коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и обеспеченности финансовых обязательств активами, изучить их изменение в динамике, а также сравнить с нормативными значениями.

Для оценки платёжеспособности ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат» были рассчитаны финансовые показатели за три года согласно Инструкции, результаты расчётов представлены в таблице 1.

Проведенный анализ коэффициентов показал, что платежеспособность ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат» колебалась на протяжении всего анализируемого периода. Так, в 2019 и 2021 гг. все три коэффициента платежеспособности соответствуют нормативным значениям. Однако в 2020 году коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами опустились ниже установленных нормативов. Показатель текущей ликвидности снизился по сравнению с 2019 г. на 0,28 и составил 1,2, что свидетельствует о неспособности организации в полной мере выполнять свои краткосрочные обязательства за счет всех текущих активов. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил в 2020 г. 0,17, сократившись по сравнению с предыдущим годом на 0,16. Следует отметить, что в 2021 г. данные два показателя хотя и увеличились, и стали соответствовать нормативам, однако не сумели достичь значений 2019 г. Этот факт обосновывает необходимость разработки мероприятий по повышению платёжеспособности ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат».

Таблица 1. – Показатели платежеспособности ОАО ”Лидский молочно-консервный комбинат“ за 2019–2021 гг.

Показатели	Год			Нормативное значение
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
Исходные данные для расчёта				
Долгосрочные активы, тыс. рублей	54 808	54 668	54 848	–
Краткосрочные активы, тыс. рублей	23 201	26 886	33 410	–
Собственный капитал, тыс. рублей	40 006	45 792	58 819	–
Долгосрочные обязательства, тыс. рублей	22 372	13 331	3 805	–
Краткосрочные обязательства, тыс. рублей	15 631	22 431	25 634	–
Финансовые коэффициенты				
Коэффициент текущей ликвидности	1,48	1,2	1,3	Более 1,3
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,33	0,17	0,23	Более 0,2
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	0,49	0,44	0,33	Не более 0,85

Примечание: Источник – Собственная разработка на основе финансовой отчетности ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат»

Для достижения данной цели рекомендуется реализовать следующие мероприятия:

- 1) снизить дебиторскую задолженность;
- 2) погасить просроченную кредиторскую задолженность в планируемом периоде, что может быть осуществлено за счет вырученных денег от реализации дебиторской задолженности.
- 3) увеличить сумму краткосрочных финансовых вложений посредством размещения денежных средств на банковский депозит.

На протяжении 2019–2021 гг. наблюдается рост кредиторской задолженности ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат»: ежегодно она увеличивается примерно на 45 %.

Для стабилизации финансового состояния анализируемой организации предлагается погасить часть просроченной кредиторской задолженности в два этапа: сначала в размере 10 % (1 446 тыс. руб.), затем в размере 15% (1 952 тыс. руб.) от уровня 2021 года за счет взыскания части дебиторской задолженности.

Уровень платежеспособности организации зависит от скорости оборачиваемости дебиторской задолженности. Одним из эффективных средств управления дебиторской задолженностью и предотвращения ее дальнейшего роста является экономическое стимулирование покупателей на досрочную оплату по сравнению с обычными или предусмотренными контрактами сроками, так как в условиях инфляции любая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие реально получает лишь часть стоимости реализованной продукции.

Управление дебиторской задолженностью через разработку системы скидок для покупателей позволит снизить её величину. В данном случае выигрывают обе стороны: покупатели, получая ценовые скидки, и продавцы за счет более быстрого возврата денежных средств, использование которых в обороте с избытком покрывает величину предоставленных ценовых скидок.

Рассмотрим один из вариантов спонтанного финансирования. Если результат превысит ставку банковского процента, то лучше обратиться в банк за кредитом и оплатить продукцию и услуги в течение льготного периода.

При сроке кредита 60 дней, сроке действия скидки в 10 дней и ставке альтернативного дохода 20%, приемлемой для организации будет скидка в размере 2,7%.

Величину приемлемой скидки можно рассчитывается по следующей формуле 1 [2]:

$$q = r / [r + 360 / (T - t)] = 0,2 / (0,2 + 360 / (60 - 10)) = 0,027 = 2,7 \% \quad (1)$$

где r – ставка альтернативного дохода;

T – срок кредита;

t – срок действия скидки.

Если предположить, что скидкой воспользуются 20% клиентов, а период оборачиваемости сократится до 20 дней, то тогда изменение среднегодового баланса дебиторской задолженности составит: 1 859,29 тыс. рублей:

$$B(\text{дз}) = (14\,509 / 12 / 0,33) - (14\,509 / 12 / 0,67) = 1\,859,29 \text{ тыс. руб.}$$

Средняя процентная ставка по размещению денежных средств на банковский депозит на один год составляет 6,75%. Тогда дополнительный доход от вложения денежных средств в депозит определяется как произведение среднегодовой ставки и размещаемой на депозит суммы денежных средств:

$$1\,859,29 * 6,75\% = 125,50 \text{ тыс. руб.}$$

Потери от скидки в таком случае будут рассчитываться по формуле 2:

$$P(\text{ск}) = C(\text{к}) \cdot P(\text{п}) \cdot P(\text{кр}) = 14\,509 * 2,7\% * 20\% = 78,35 \text{ тыс. руб.} \quad (2)$$

где $C(\text{к})$ – размер скидки;

$P(\text{п})$ – процент покупателей воспользовавшихся скидкой;

$P(\text{кр})$ – среднегодовые продажи в кредит.

Эффект, полученный от снижения дебиторской задолженности при использовании скидки, может быть рассчитан по формуле 3 [3].

$$\Delta(\text{дз}) = D(\text{дз}) - P(\text{ск}) = 125,50 - 78,35 = 47,15 \text{ тыс. руб.} \quad (3)$$

где $D(\text{дз})$ – дополнительный доход полученный от использования инкассированных денежных средств;

$P(\text{ск})$ – потери от скидки.

Чтобы убедиться в том, что предложение будет выгодно для покупателей, рассчитаем цену отказа от скидки по формуле 4:

$$\text{Цена отказа} = \frac{\% \text{ скидки}}{100\% - \% \text{ скидки}} * 100 * \frac{360}{\text{дни отсрочки} - \text{дни скидки}} \quad (4)$$

Цена отказа от скидки составит 19,98%:

$$2,7 / (100 - 2,7) * 100 * (360 / 60 - 10) = 19,98\% > 14,31\%$$

Цена отказа от скидки сравнивается со средним уровнем банковского процента, который равен 14,3%. В нашем случае цена отказа от скидки больше величины банковского процента, что указывает на выгодность данного уровня скидки для покупателей.

Плановая величина основных групп актива и пассива баланса ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат» с учетом выше предложенных мероприятий, которые повлияют на величину не только на дебиторской задолженности, но и краткосрочной кредиторской задолженности отобразена в таблице 2.

Таблица 2. – Прогнозный бухгалтерский баланс ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат» с учётом предложенных изменений, тыс. руб.

Показатель	2021	Абсолютное изменение (+,-)	Прогнозный год
1. Долгосрочные активы	54 848	–	54 848
2. Краткосрочные активы	33 410	-3 351	30 059
БАЛАНС	88 258	-3 351	84 907
3. Собственный капитал	58 819	+47,15	58 866
4. Долгосрочные обязательства	3 805	–	3 805
5. Краткосрочные обязательства	25 634	-3 398	22 236
БАЛАНС	88 258	-3 351	84 907

Примечание: собственная разработка на основе данных Бухгалтерского баланса

В таблице 3 представлены значения финансовых коэффициентов ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат» в прогнозируемом периоде в сравнении с нормативными значениями и данными предыдущего периода.

Таблица 3. – Фактические и прогнозные значения коэффициенты платёжеспособности ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат»

Показатель	Норматив	2021	Прогнозный год	Абсолютное изменение
Коэффициент текущей ликвидности	Более 1,3	1,3	1,35	+0,05
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Более 0,2	0,23	0,26	+0,03
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	Не более 0,85	0,33	0,31	-0,02

Примечание: собственная разработка

Так, в случае реализации предложенных мероприятий, показатели ликвидности и платежеспособности улучшатся. В частности, коэффициент текущей ликвидности, составлявший в 2021 году 1,30, за счёт снижения кредиторской задолженности повысится в прогнозируемом периоде до 1,35.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, в свою очередь, увеличится на 0,03 и составит 0,26.

Таким образом, благодаря предлагаемым мероприятиям по снижению кредиторской и дебиторской задолженности, ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат» в прогнозируемом периоде сможет повысить уровень своей платежеспособности.

Список использованных источников

1. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 № 140/206 (ред. от 04.10.2017) «Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования» [Электронный ресурс] // Официальный сайт Министерства Экономики. – Режим доступа: <https://economy.gov.by/uploads/files/sanacija-i-bankrotstvo/Post-MF-ME-27-12-2011-N140-206.pdf>. – Дата доступа: 26.02.2023

2. Яковлева, И. Н. Дебиторская задолженность и кредитная политика компании / И. Н. Яковлева // Справочник экономиста: Производственно-практический журнал для руководителей и специалистов экономических служб. – 2008. – № 10. – С. 14–21

3. Орлов, А.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие по дисциплине «Финансовый менеджмент» для бакалавров направлений «Экономика» и «Менеджмент», студентов специальности «Экономическая безопасность, анализ и управление рисками». – М.: РУТ (МИИТ), 2020. – 163 с.