

## АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ КАК ОСНОВОПОЛАГАЮЩИЙ АСПЕКТ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

**Введение.** В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является объектом внимания широкого круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. На основании доступной им отчетно-учетной информации указанные лица стремятся оценить финансовое положение хозяйствующего субъекта, основными характеристиками которого являются показатели платежеспособности и ликвидности.

**Основная часть.** Цель любой предпринимательской деятельности в краткосрочной перспективе состоит в максимизации прибыли, а в долгосрочной перспективе — увеличении рыночной стоимости хозяйствующего субъекта. Условием реализации данных целей является обеспечение финансовой устойчивости. Детальный анализ ликвидности и платежеспособности при помощи различных финансовых коэффициентов является одним из ключевых признаков определения устойчивости финансового состояния субъектов хозяйствования.

Следует отметить, что в настоящее время имеется огромное количество определений понятий «платежеспособность» и «ликвидность» [1]. В общем виде под платежеспособностью субъекта хозяйствования подразумевается его способность в срок и в полном объеме погасить свои обязательства за счет имеющихся денежных средств.

Оценка платежеспособности также осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов организации. Ликвидность актива (объекта имущества) определяется временем, необходимым для превращения его в денежные средства. Чем меньше требуется времени для трансформации актива в средство платежа, тем выше его ликвидность. Соотношение активов и обязательств по данным бухгалтерского баланса позволяет выяснить такую важнейшую характеристику платежеспособности, как ликвидность баланса, которая заключается в степени покрытия обязательств субъекта хозяйствования его активами, срок превращения которых в денежные средства соответствуют сроку погашения обязательств. В экономической литературе выделяются различные показатели ликвидности.

Основными нормативными правовыми актами, регулирующими порядок расчета коэффициентов платежеспособности и порядок проведения анализа финансового состояния субъектов хозяйствования в Республике Беларусь, являются: постановление Министерства финансов и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 № 140/206 «Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъекта хозяйствования» [2]; постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12.12.2011 № 1672 «Об определении критериев платежеспособности субъектов хозяйствования» [3].

Данными нормативными правовыми актами понятия платежеспособности и ликвидности отождествляются, но следует отметить, что несмотря на то, что данные понятия очень близки, ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и в перспективе. Организация может быть платежеспособной на отчетную дату, но иметь неблагоприятные последствия в будущем.

В качестве информационного обеспечения анализа платежеспособности и ликвидности в нашей стране выступает бухгалтерский баланс, поэтому при расчете всех показателей платежеспособности используются только остатки средств и источники их формирования. Их величина довольно условна, так как они отражают лишь статическую картину финансовой устойчивости субъекта хозяйствования и не учитывают информацию, содержащуюся в других формах отчетности. Если ориентироваться только на них, то можно не заметить угрозы неплатежеспособности, которая является основной причиной банкротства.

Очень часто неправильно интерпретируются различные коэффициенты. Иногда интерпретация коэффициентов не может быть однозначной. К примеру, высокое значение коэффициента абсолютной ликвидности является благоприятным с точки зрения характеристики платежеспособности субъекта хозяйствования, но с точки зрения эффективности использования средств большой резерв денежной наличности не может положительно характеризовать финансовую политику организации. В то же время постоянное отсутствие денежной наличности приводит к тому, что организация становится неплатежеспособной, что может стать одной из причин банкротства [4, с. 451].

Постановлением № 1672 установлено в качестве показателей для оценки платежеспособности (коэффициентов платежеспособности) использовать коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности обязательств активами.

Порядок расчета этих коэффициентов установлен инструкцией № 140/206. Таким образом, в Республике Беларусь действующим законодательством установлены наименования, порядок расчета, интерпретация и нормативные значения коэффициентов платежеспособности, дифференцированные по видам экономической деятельности.

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение итога раздела II бухгалтерского баланса к итогу раздела V бухгалтерского баланса по формуле

$$K_1 = KA / KO,$$

где KA — краткосрочные активы (стр. 290 бухгалтерского баланса);

KO — краткосрочные обязательства (стр. 690 бухгалтерского баланса).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается как отношение суммы итога раздела III бухгалтерского баланса и итога IV бухгалтерского баланса за вычетом итога раздела I бухгалтерского баланса к итогу раздела II бухгалтерского баланса по формуле

$$K_2 = (CK + DO - DA) / KA,$$

где CK — собственный капитал (стр. 490 бухгалтерского баланса);

DO — долгосрочные обязательства (стр. 590 бухгалтерского баланса);

DA — долгосрочные активы (стр. 190 бухгалтерского баланса).

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами рассчитывается как отношение суммы итогов разделов IV и V бухгалтерского баланса к итогу бухгалтерского баланса по формуле

$$K_3 = (KO + DO) / ИБ,$$

где ИБ — итог бухгалтерского баланса (стр. бухгалтерского баланса 300).

К высоколиквидным активам субъекта хозяйствования относятся денежные средства и эквиваленты денежных средств, а также краткосрочные финансовые вложения. К наиболее трудно реализуемым активам — основные средства и нематериальные активы. Для определения части краткосрочных обязательств, которая может быть погашена немедленно, используется коэффициент абсолютной ликвидности, определяемый как отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам субъекта хозяйствования.

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{абс. л}$ ) рассчитывается как отношение суммы краткосрочных финансовых вложений и денежных средств и эквивалентов денежных средств к краткосрочным обязательствам по формуле

$$K_{абс. л} = (ФВк + ДС) / KO,$$

где ФВк — краткосрочные финансовые вложения (стр. 260 бухгалтерского баланса);

ДС — денежные средства и эквиваленты денежных средств (стр. 270 бухгалтерского баланса) [2].

В Республике Беларусь постоянно осуществляется работа по совершенствованию методик анализа платежеспособности субъектов хозяйствования. Произошли изменения в исчислении показателей платежеспособности и определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования. Но следует отметить, что до сих пор не решен ряд проблем. Определение платежеспособности осуществляется по бухгалтерскому балансу без учета информации, содержащейся в отчете о прибылях и убытках, отчете о движении денежных средств и в других формах бухгалтерской финансовой отчетности.

При расчете коэффициента текущей ликвидности и других показателей платежеспособности в организациях Республики Беларусь не учитывается их взаимосвязь с показателями притока и оттока денежных средств, выручкой от реализации продукции, товаров, работ, услуг.

**Заключение.** Оценить финансовое состояние организации и риски ее деятельности невозможно без определения ее платежеспособности, ликвидности активов. Платежеспособность следует определять во взаимосвязи показателей, отражаемых в формах бухгалтерской финансовой отчетности, в первую очередь в отчете о прибылях и убытках и отчете о движении денежных средств, что соответствует принципам Международных стандартов финансовой отчетности.

Отмечается ряд существенных недостатков отечественной оценки финансового состояния субъектов хозяйствования, требуется дальнейшая проработка алгоритмов расчета коэффициентов, установления их нормативных значений, что подтверждает значимость исследований в данной области.

#### Список цитируемых источников

1. *Дорошук, А. И.* Формально-логические исследования дефиниций платежеспособность и ликвидность / А. И. Дорошук // Экономика, предпринимательство и право. — 2016. — Т. 6, № 2. — С. 111—134.
2. Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс]: постановление М-ва финансов Респ. Беларусь и М-ва экономики Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206: в ред. постановления М-ва финансов Респ. Беларусь и М-ва экономики Респ. Беларусь от 4 окт. 2017 г. № 33/23 // Нац. правовой Интернет-портал Респ. Беларусь. — 26.10.2017. — № 8/32493.
3. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс]: постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 12 дек. 2011 г. № 1672: в ред. постановления Совета Министров Респ. Беларусь от 22 янв. 2019 г. № 43 // Нац. правовой Интернет-портал Респ. Беларусь. — 24.01.2019. — 5/46083.
4. *Савицкая, Г. В.* Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник / Г. В. Савицкая. — 8-е изд., испр. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 519 с.