

Анализ платежеспособности

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ*

Л.И. УШВИЦКИЙ,
доктор экономических наук, профессор

А.В. САВЦОВА,
кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и кредит»

А.В. МАЛЕЕВА
кандидат экономических наук, профессор кафедры «Финансы и кредит»
Северо-Кавказский государственный технический университет

В целях косвенной оценки уровня ведения и стабильности производственно-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта и характеристики платежеспособности осуществляется оценка бизнес-показателей, таких как выполненные предприятием обязательств перед банками

по привлеченным кредитным ресурсам, наличию просроченной задолженности по основному долгу или процентам перед банком. Считается, что такая информация максимально охарактеризует ее платежеспособность. Исходные данные для оценки представлены в табл. 15.

Таблица 15

Критерии оценки выполнения организацией обязательств перед банками

Значения и варианты сочетания показателей	Оценка в баллах
Предприятие привлекало кредиты банка, при этом ни разу не была допущена просрочка по возврату основного долга и уплате процентных и других платежей	5
Предприятие привлекало кредиты банка, при этом предприятием не более двух раз была допущена кратковременная, техническая (например, задержка другим банком перевода средств в банк) просрочка по уплате процентных и других платежей (классификация ссуды не пересматривалась); позднее задолженность была погашена с уплатой всех штрафных санкций	4
Предприятие привлекало кредиты банка, при этом предприятием: - более двух раз была допущена просрочка по уплате процентных и других платежей и/или - просрочка по уплате процентных и других платежей не носила кратковременный характер и/или - просрочка по уплате процентных и других платежей не объясняется техническими причинами и/или - классификация ссуды пересматривалась, позднее задолженность была погашена с уплатой всех штрафных санкций. Предприятие привлекало кредиты банка, при этом предприятием не более одного раза была допущена кратковременная, техническая задержка (например, при переводе средств в банк из другого банка) по возврату основного долга (классификация ссуды не пересматривалась); позднее задолженность была погашена с уплатой штрафных санкций	3
Предприятие привлекало кредиты банка, при этом предприятием: - более двух раз была допущена просрочка по возврату основного долга и/или - просрочка по возврату основного долга не носила кратковременный характер и/или - просрочка по возврату основного долга не объясняется техническими причинами и/или - классификация ссуды пересматривалась, позднее задолженность была погашена с уплатой штрафных санкций	2 -
Предприятие не привлекало кредиты банка	1

*Окончание. Начало см. в № 15(219), 16(220) 2006 г.

Известно, что стабильные обороты по счетам организаций в банке, их значительная (в соответствии с осуществляемой деятельностью) величина говорят о благополучном финансовом состоянии хозяйствующего субъекта, а значит и о платежеспособности, оценка оборотов по счетам организации в банке выполняется в соответствии с критериями, представленными в табл. 16.

Нередко наблюдаются ситуации, при которых предприятие открывает счет в банке, так как этого требует законодательство, но в дальнейшем этот счет используется минимально, только лишь для тех расчетов, которых избежать нельзя, и соответственно организация не пользуется всем комплексом услуг банка. Это происходит либо из-за неплатежеспособности хозяйствующего субъекта, либо из-за использования наличных расчетов. Анализ

использования предприятием услуг банка производится в соответствии с критериями табл. 17.

Не менее важным показателем в деятельности организаций является оценка акционеров и собственников, так как от их отношения к деятельности организации зависит его платежеспособность (табл. 18 и 19).

В организации деятельности любого хозяйствующего субъекта, а, значит, и в уровне платежеспособности немалую роль играет квалификация и профессионализм руководящего звена. Оценка уровня руководства предприятием производится на основе набора факторов (табл. 20 и 21).

На основе приведенных критериев производится оценка уровня руководства предприятием в баллах (табл. 21).

Таблица 16

Критерии оценки оборотов по счетам в банке

Значения и варианты сочетания показателей	Оценка в баллах
Совокупная сумма оборотов по счетам в банке за 12 календарных месяцев не менее чем в два раза превышает средний уровень задолженности организации перед банком за данный период	5
Совокупная сумма оборотов по счетам в банке за 12 календарных месяцев от одного до двух раз превышает средний уровень задолженности организации перед банком за данный период	3
Совокупная сумма оборотов по счетам в банке за 12 календарных месяцев не превышает средний уровень задолженности организации перед банком за данный период	1

Таблица 17

Критерии оценки использования организацией услуг банка

Значения и варианты сочетания показателей	Оценка в баллах
Предприятие проводит через банк документарные операции, использует услугу «Электронный банк» и пластиковые карточки	5
Предприятие либо проводит через банк документарные операции, либо использует услугу «Электронный банк», либо использует пластиковые карточки	3
Предприятие не пользуется услугами банка	1

Таблица 18

Оценка акционеров организации

Фактор	Критерии положительной оценки фактора	Критерии отрицательной оценки фактора
1. Информация о составе акционеров	Список акционеров собственников прозрачен	Состав акционеров и фактических собственников не ясен
2. Информация об акционерах	Акционеры и собственники являются реально работающими юридическими/физическими лицами	Акционеры являются фиктивными лицами либо действуют в пользу других лиц
3. Характер участия акционеров в управлении	Акционеры активно участвуют в управлении деятельностью организации	Акционеры не участвуют в управлении деятельностью организации/налицо отсутствие интереса к деятельности организации
4. Конфликты между акционерами/или руководством	Информация о наличии конфликтов между акционерами и/или между акционерами и руководством организации (в том числе по поводу владения пакетами акций) отсутствует	Имеется информация о наличии конфликтов между акционерами и/или между акционерами и руководством организации (в том числе по поводу владения пакетами акций)

Таблица 19

Оценка акционеров в баллах

Значения и варианты сочетания показателей	Оценка в баллах
По всем факторам положительная оценка	5
Положительная оценка по трем факторам	4
Положительная оценка по двум факторам	3
Положительная оценка по одному фактору или отрицательная оценка по всем факторам	1

Таблица 20

Критерии уровня руководства предприятием

Фактор	Критерии положительной оценки фактора	Критерии отрицательной оценки фактора
1. Исполнительный руководитель организации	Прозрачность назначения на должность руководителя, наличие специального экономического и управленческого образования или большого опыта работы на рынке по данному профилю (не менее двух лет) или наличие среди наемных работников соответствующих специалистов по профилю, влияние на принятие стратегических решений	Отсутствие прозрачной информации о назначении руководителя, отсутствие специального образования экономического и управленческого образования или большого опыта работы на рынке по данному профилю (не менее двух лет) или наличие среди наемных работников соответствующих специалистов по профилю, наличие интересов в компаниях-конкурентах
2. Устойчивость менеджерского состава	Стабильность менеджерского состава, наличие специального образования, опыта, известности в профессиональных кругах	Текущность менеджерского состава, отсутствие специального образования, опыта и известности в профессиональных кругах
3. Нормативная база организации	Наличие внутренней нормативной базы, регулирующей организационную структуру организации, порядок принятия управленческих решений	Отсутствие внутренней нормативной базы, регулирующей организационную структуру организации, порядок принятия управленческих решений
4. Организация планирования у организации	Наличие у организации оперативного и стратегического бизнес-планов, составляющихся на регулярной основе	Отсутствие у организации оперативного и стратегического бизнес-планов и/или планы не составляются на регулярной основе
5. Отсутствие конфликтов с налоговыми и другими государственными органами и трудовым персоналом	Отсутствие конфликтов и информации о негативном отношении к предприятию государственных органов, соблюдение установленных норм и правил деятельности, отсутствие конфликтов с трудовым персоналом	Наличие негативной информации о конфликтах с государственными органами, наложение штрафов за несоблюдение норм и правил деятельности, конфликты с трудовым персоналом

Таблица 21

Оценка уровня руководства предприятием в баллах

Описание	Оценка в баллах
По всем пяти факторам положительная оценка	5
Положительная оценка по четырем факторам	4
Положительная оценка по трем факторам	3
Положительная оценка менее чем по трем факторам	1

Косвенно на платежеспособность влияет деловая репутация организации (табл. 22).

Достаточно актуальным для всех организаций является его положение на рынке (табл. 23 и 24).

По критериям, приведенным в табл. 25 и 26, проводится оценка зависимости организаций от крупных поставщиков и покупателей.

В заключение необходимо оценить качество ведения документов (табл. 27).

Оценка всей группы бизнес-показателей деятельности организации вычисляется путем умножения балла, выставленного по каждому показателю группы на, вес показателя в группе. По набранному баллу производится оценка бизнес-показателей предприятия (табл. 28).

После того как будут рассчитаны показатели каждой из трех групп и определена оценка каждой группы показателей в целом, рассчитывается

Таблица 22

Оценка деловой репутации организации

Значения и варианты сочетания показателей	Оценка в баллах
Положительные отзывы в средствах массовой информации, положительное общественное мнение (их отсутствие не является отрицательным фактором) Положительные отзывы партнеров Отсутствие задолженности по оплате труда Положительная репутация качества продукции, наличие сертификатов качества, ГОСТов и т.п.	5
Отрицательные отзывы в средствах массовой информации, отрицательное общественное мнение Положительные отзывы партнеров Отсутствие задолженности по оплате труда Положительная репутация качества продукции, наличие сертификатов качества. ГОСТов и т.п.	4
Отрицательные отзывы в средствах массовой информации, отрицательное общественное мнение Отрицательные отзывы партнеров Отсутствие задолженности по оплате труда Положительная репутация качества продукции, наличие сертификатов качества, ГОСТов и т.п.	3
Отрицательные отзывы в средствах массовой информации, отрицательное общественное мнение Отрицательные отзывы партнеров Наличие задолженности по оплате труда и (или) Отрицательная репутация качества продукции, наличие сертификатов качества, ГОСТов и т.п.	1

Таблица 23

Оценка положения на рынке

Фактор	Критерии положительной оценки фактора	Критерии отрицательной оценки фактора
1. Длительность работы на рынке	Длительность работы на рынке более двух лет	Длительность работы на рынке менее двух лет
2. Диверсификация продукции	Продукция разнообразна, имеются различные направления сбыта (на внутреннем и внешнем рынках), или продукция не разнообразна, но уникальна	Предприятие специализируется на единичном виде продукции, которая не уникальна, сбыт в основном на внутреннем рынке
3. Сезонность	Деятельность не зависит от сезонности	Сезонность существует, что предполагает сезонные спады деловой активности
4. Конкуренция	Отсутствие крупных конкурентов (доля которых по сравнению с объемом реализации составляет более 30%)	Наличествуют крупные конкуренты

Таблица 24

Оценка положения на рынке в баллах

Описание	Оценка в баллах
По всем четырем факторам положительная оценка	5
Положительная оценка по трем факторам	4
Положительная оценка по двум факторам	3
Положительная оценка менее чем по одному фактору	1

Таблица 25

Оценка зависимости организации от крупных поставщиков и покупателей

Фактор	Критерии положительной оценки фактора	Критерии отрицательной оценки фактора
1. Зависимость организации от крупных покупателей и поставщиков	У организации не более трех покупателей, на которых приходилось бы более 10% сбыта продукции и/или поставщиков, на которых приходилось бы более 10% поставляемого сырья, материалов и т.п.	У организации более трех покупателей, на которых приходится более 20% сбыта продукции и/или поставщиков, на которых приходится более 20% доставляемого сырья, материалов и т.п.
2. Доля денежных расчетов с покупателями продукции	Преобладает денежная форма расчетов с покупателями продукции (более 70%)	Преобладают неденежные расчеты с покупателями продукции (менее 70%)
3. Длительность хозяйственных связей	Большая часть хозяйственных связей поддерживается с постоянными контрагентами (более двух лет)	Большая часть хозяйственных связей поддерживается с непостоянными контрагентами (менее двух лет)

Таблица 26

Оценка зависимости организации от отдельных покупателей и поставщиков в баллах

Описание	Оценка в баллах
По всем факторам положительная оценка	5
Положительная оценка по двум факторам	3
Положительная оценка по одному фактору или отрицательная оценка по всем факторам	1

Таблица 27

Оценка качества ведения документов

Значения и варианты сочетания показателей	Оценка в баллах
Предприятием ведутся все необходимые документы, в них полно и точно отражается учет производственно-хозяйственной деятельности. Достоверность указанных в документах данных сомнений не вызывает. У организации есть аудированная отчетность	5
Предприятием ведутся все необходимые документы, в них полно и точно отражается учет производственно-хозяйственной деятельности организации. Достоверность указанных в документах данных сомнений не вызывает. У организации отсутствует аудированная отчетность	4
Предприятием ведутся все необходимые документы, в них неполно и неточно отражается учет производственно-хозяйственной деятельности. Достоверность указанных в документах данных вызывает сомнения. Предприятием ведутся не все необходимые документы, но в них полно и точно отражается учет производственно-хозяйственной деятельности. Достоверность указанных в документах данных сомнений не вызывает	3
Предприятием ведутся не все необходимые документы В документах неполно и неточно отражается учет производственно-хозяйственной деятельности Достоверность указанных в документах данных вызывает сомнения. У организации отсутствует аудированная отчетность	1

Таблица 28

Характеристика бизнес-показателей деятельности организации в баллах

Набранный балл	Комментарий
4,5-5	Профессиональный высокий уровень ведения бизнеса взаимоотношений с банком
4-4,5	Хороший уровень ведения бизнеса и взаимоотношений с банком
3-4	Допустимый уровень ведения бизнеса и взаимоотношений с банком
2-3	Низкий уровень ведения бизнеса и взаимоотношений с банком
1-2	Уровень ведения бизнеса и взаимоотношений с банком критический

Таблица 30

Категории платежеспособности организации и их характеристика

Набранный балл	Категории платежеспособности
4, 5-5 подгруппа 4, 9-5	Первая категория. Высокая платежеспособность организации, вероятность утраты платежеспособности минимальна — подгруппа «Наивысшая категория». Безусловно, высокая платежеспособность, вероятность утраты платежеспособности практически отсутствует
4-4,5	Вторая категория. Хорошая платежеспособность организации, вероятность утраты платежеспособности невысокая
3-4	Третья категория. Удовлетворительная платежеспособность организации, вероятность утраты платежеспособности средняя
2-3	Четвертая категория. Неудовлетворительная платежеспособность организации, вероятность утраты платежеспособности средняя
1-2	Пятая категория. Утрата платежеспособности

Таблица 29

Итоговая оценка платежеспособности организации

Наименование группы	Вес группы
Имущественное положение и структура активов/пассивов	0,35
Эффективность деятельности	0,35
Бизнес-показатели деятельности	0,3

общая, или итоговая оценка платежеспособности организации. Она определяется путем умножения балла, выставленного по каждой из трех групп показателей, на вес группы в формировании оценки платежеспособности организации (табл. 29).

На основе полученного значения определяется уровень или категория платежеспособности хозяйствующего субъекта (табл. 30).

Имущественное положение и структура активов и пассивов организаций, а также группа показателей эффективности деятельности субъектов, которые отражают влияние финансовых факторов на платежеспособность, имеют больший вес в итоговой оценке, чем бизнес-показатели их деятельности. Ранжирование групп по степени влияния на итоговую оценку свидетельствует о том, что финансовые факторы выступают как первостепенные, а влияние большинства других факторов на платежеспособность организаций проявляется именно через финансовые факторы, в виде изменения их количественного выражения, и в первую очередь через финансовые показатели (коэффициенты абсолютной, срочной и общей ликвидности, независимости, обеспеченности собственными оборотными средствами и др.).

Полученные результаты следует использовать для исследования путей укрепления платежеспособности хозяйствующих субъектов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебн. пособие / Абрютин М.С., Грачев А.В. — 3-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и сервис, 2001. 266 с.
2. Бригхэм Юджин Ф. Энциклопедия финансового менеджмента: Сокр. пер. с англ. / Ред. кол.: А.М. Емельянов, В. В. Воронов, В.И. Кушлин и др. М.: РАГС; ОАО «Изд-во «Экономика», 1998. 823 с. (Гос. служба и рег. упр.).
3. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. М.: Изд-во «Перспектива», 1995. 98 с.
4. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие. М.: Изд-во «Финпресс», 2002. 208 с.
5. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2000. 768 с.
6. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент / Учебн. пособие. М.: «Дело и сервис», 1998. 304 с.
7. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебн. пособие для вузов / Под ред. проф. Н.П.Любушина. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999. 471 с.
8. Мескон, М.Х., Альберт М., Хедоури Ф. Основы менеджмента: Пер. с англ. М.: Дело, 1995. 704 с.
9. Финансы предприятий: Учебник для вузов/ Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; под ред. проф. Н.В. Колчиной. - 2-е изд. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. 447 с.
10. Финансы предприятий: Учебник / Под ред. М.В. Романовского. СПб.: «Издательский дом «Бизнес-пресса», 2000. 528 с.
11. Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровой. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. 527 с.
12. Распоряжение ФУДН при Госкомимуществе РФ от 12.08.1994 № 31 -р «Об утверждении Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса» (ред. от 12.09.1994).
13. Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 № 16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций».