**Содержание:**

Введение 3

1. Понятие и сущность платежеспособности 4

2. Системы и методы оценки платежеспособности организации 6

Заключение 10

Список литературы: 11

# Введение

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, обеспечения финансовой устойчивости и независимости. Это возможно при непременном соблюдении двух фундаментальных условий:

* исходя из требования обеспечения заданного уровня доходности, предприятие должно, используя предоставленный капитал, как минимум покрывать издержки, связанные с его получением;
* исходя из требований ликвидности, предприятие постоянно должно быть платежеспособным.

Поэтому при управлении деятельностью любого предприятия в современных условиях хозяйствования одной из главных целей его функционирования является обеспечение выживаемости предприятия на рынке и улучшение его благосостояния, требующее постоянного увеличения доходности и рентабельности предприятия при сохранении его ликвидности и платежеспособности.

Важная роль в реализации этой задачи отводится финансовому анализу деятельности предприятия. С его помощью вырабатывается стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы, принимаются управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия и его подразделений. Одним из основных критериев финансового анализа при этом является анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.

Целью данной работы является анализ сущности платежеспособности организации.

# 1. Понятие и сущность платежеспособности

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния предприятия, его устойчивости.[[1]](#footnote-1)

Платежеспособность предприятия выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Предприятие считается платежеспособным, если имеющиеся у него денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги, временная финансовая помощь другим предприятиям) и активные расчеты (расчеты с дебиторами) покрывают его краткосрочные обязательства. Для оценки платежеспособности предприятия используются три относительных показателя, различающиеся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Текущая платежеспособность (ликвидность) – одна из важнейших характеристик финансового состояния организации, определяющая возможность своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей банкротства.

В нормально работающей организации (предприятии) имеет место финансовое равновесие, когда состояние финансов не создает помех для ее функционирования. Это возможно при непременном соблюдении двух фундаментальных условий:

* исходя из требования обеспечения заданного уровня доходности, организация (предприятие) должна, используя предоставленный капитал, как минимум покрывать издержки, связанные с его получением;
* исходя из требований ликвидности, организация (предприятие) постоянно должна быть в состоянии платежеспособности.

Выполнение этих, простых на первый взгляд, условий на практике вызывает немало трудностей. Задачи одновременного достижения требуемой рентабельности и ликвидности, как правило, вступают в противоречие. В реальных условиях стремление предприятия к повышению доходности зачастую вызывает адекватное снижение ликвидности. Противоречивая взаимосвязь доходности и ликвидности объясняется рядом фундаментальных причин.

В общем случае рост рентабельности фирмы сопровождается ростом рисков, и прежде всего финансового риска. Это происходит всякий раз, когда фирма наращивает долю долга в структуре капитала, тем самым, увеличивая воздействие финансового рычага. Но при прочих равных условиях рост кредиторской задолженности неизбежно приводит к снижению ликвидности предприятия. Не случайно в среде финансистов часто говорят, что эффект финансового рычага в том и заключается, что сильный становится еще сильнее, а слабый еще слабее. Такова в общих чертах логическая взаимосвязь важнейших финансовых категорий: рост рентабельности — рост финансового риска — рост кредиторской задолженности — снижение ликвидности.

Наличие тех же фундаментальных взаимосвязей нетрудно доказать формально, используя в анализе различные стандартные ситуации. Допустим, в течение финансового года фирма имеет:

* неизменный объем выручки;
* неизменный уровень издержек и, следовательно, неизменную массу прибыли (П);
* неизменный объем внеоборотных активов.[[2]](#footnote-2)

# 2. Системы и методы оценки платежеспособности организации

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Им важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его ликвидность и платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния предприятия, его устойчивости.

Оценить способность предприятия своевременно и в полном объеме выполнять свои краткосрочные обязательства за счет текущих активов возможно посредством анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.

Оценка платежеспособности внешними инвесторами осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше требуется время для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность.

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. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платеж­ных средств величине краткосрочных долговых обязательств.

Ликвидность активов – величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

Ликвидность предприятия — это 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.[[3]](#footnote-3)

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. 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.

Техническая сторона анализа ликвидности баланса заключается в сопоставлении средств по активу с обязательствами по пассиву. При активы должны быть сгруппированы по степени их ликвидности, а обязательства должны быть сгруппированы по срокам их погашения и расположены в порядке возрастания сроков уплаты.

Активы предприятия в зависимости от скорости превращения их в деньги делятся на четыре группы.

Наиболее ликвидные активы – А1. В эту группу входят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Быстро реализуемые активы – А2. В эту группу входят дебиторская задолженность и прочие активы.

Медленно реализуемые активы – А3. В эту группу включаются статьи раздела II актива «Запасы» кроме строки «Расходы будущих периодов», а из I раздела баланса статья «Долгосрочные финансовые вложения».

Трудно реализуемые активы – А4. В эту группу включаются статьи раздела I актива баланса, за исключением строки, включенной в группу «Медленно реализуемые активы».

Обязательства предприятия (статьи пассива баланса) также группируются в четыре группы и располагаются по степени срочности их оплаты.

Наиболее срочные обязательства – П1. В группу включается кредиторская задолженность.

Краткосрочные пассивы – П2. В группу включаются краткосрочные кредиты и займы, и прочие краткосрочные пассивы.

Долгосрочные пассивы – П3. В группу входят долгосрочные кредиты и займы.

Постоянные пассивы – П4. В группу включаются строки III раздела баланса плюс строки «Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов», «Доходы будущих периодов», «Резервы предстоящих расходов» из V раздела. В целях сохранения баланса актива и пассива итог этой группы уменьшается на величину строки «Расходы будущих периодов» II раздела актива баланса.

Для определения ликвидности баланса надо сопоставить произведенные расчеты групп активов и групп обязательств. Баланс считается ликвидным при условии следующих соотношений:

A1 ≥ П1,

А2 ≥ П2,

А3 ≥ П3,

А4 ≤ П4.

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер, и в то же время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств.

В случае, когда оно или несколько других неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

**Общий коэффициент ликвидности баланса** показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (как краткосрочных, так и долгосрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

Рассматривая показатели ликвидности, следует иметь в виду, что величина их является довольно условной, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балан­су можно определить приблизительно. Так, ликвидность запасов зависит от их качества (оборачиваемости, доли дефицитных, зале­жалых материалов и готовой продукции). Ликвидность дебитор­ской задолженности также зависит от ее оборачиваемости, доли просроченных платежей и нереальных для взыскания.

Поэтому радикальное повышение точности оценки ликвидности достигается в ходе внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета.

# Заключение

В заключение работы еще раз следует подчеркнуть: текущая платежеспособность (ликвидность) предприятия является одной из важнейших характеристик его финансового состояния и фактически является одним из показателей банкротства, поскольку определяет возможность своевременно оплачивать счета предприятия.

Оценить способность предприятия своевременно в полном объеме выполнять свои краткосрочные обязательства позволяет анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.

Платежеспособность является важнейшей характеристикой финансово-экономической дея­тельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе по­ставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следова­тельно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Платежеспособность – это «сигнальный показатель, в котором проявляется финансовое состояние предприятия, его способность вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет и во внебюджетные фонды».

Оценка платежеспособности дается на конкретную дату. Однако следует учитывать ее субъективный характер и то, что она может быть выполнена с различной степенью точности.

Предприятие считается платежеспособным, если его общие активы больше его долгосрочных и краткосрочных обязательств.

# Список литературы:

1. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие. /Под общ. ред. Л.Л. Ермолович. – Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2003. – 576с.
2. Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие.-2-е издание переработанное и дополненное. – М.: Дело и сервис; Новосибирск: Издательский дом Сибирское соглашение, 2003.-160с.
3. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ хозяйственного состояния предприятия М.: Центр экономики и маркетинга, 2004. – 216 с.
4. Кузнецова Е.В Финансовое управление компанией. – М.: Правовая Культура, 2004.
5. Шуляк П.Н. Финансы предприятия: Учебник. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005. – 712 с.
1. Шуляк П.Н. Финансы предприятия: Учебник. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005. – С. 96 [↑](#footnote-ref-1)
2. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ хозяйственного состояния предприятия М.: Центр экономики и маркетинга, 2004. – С. 82 [↑](#footnote-ref-2)
3. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие. /Под общ. ред. Л.Л. Ермолович. – Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2003. – С. 105 [↑](#footnote-ref-3)