

Метод внутрифирменного динамического анализа платежеспособности на базе относительных показателей

При оценке платежеспособности предприятия важное значение имеет не только определение статических показателей, но и исследование их динамики, т.е. проведение внутрифирменного динамического анализа платежеспособности. Последний позволяет обобщить результаты деятельности предприятия за несколько периодов, выявить тенденции изменения уровня платежеспособности, оценить факторы, положительно или отрицательно влияющие на эти изменения и разработать рекомендации по улучшению исследуемых показателей.

Наиболее распространенным способом оценки платежеспособности является способ соотношения платежных средств и обязательств. При этом, на наш взгляд, следует строго соблюдать соответствие сроков погашения обязательств и периодов оборачиваемости соответствующих активов.

Каждое предприятие обладает спецификой, которая проявляется в структуре активов по степени ликвидности и пассивов по срокам погашения. Со временем структура активов и обязательств по указным признакам изменяется. Поскольку периоды оборачиваемости данных объектов учета являются основой для их группировки, то в каждом расчетном периоде, участвующем в динамическом исследовании, количество сформированных групп будет различным. Это делает показатели платежеспособности, рассчитанные в одном расчетном периоде, несопоставимыми с показателями, рассчитанными в другом расчетном периоде.

В связи с этим возникает необходимость разработки метода обеспечения сопоставимости показателей для целей внутрифирменного динамического анализа платежеспособности.

Данная задача решена нами на основе графо-аналитического метода. До его применения необходимо, в первую очередь, определить период, в рамках которого будет осуществляться оценка платежеспособности – *расчетный период*. Последний, в свою очередь, разбивается на несколько основных периодов. *Основные периоды* – это интервалы времени, в рамках которых осуществляется группировка обязательств и платежных средств предприятия для целей оценки платежеспособности. Каждый основной период разделен на несколько *единичных интервалов времени*, которые будут являться временной единицей измерения для исследуемого расчетного периода.

Группировка и расчет соответствующих абсолютных и относительных показателей платежеспособности осуществляется в каждом расчетном периоде с учетом специфики структуры активов и обязательств. Предполагается, что на момент осуществления динамического анализа

данные показатели по каждому расчетному периоду уже определены. Поэтому после того, как диапазон исследуемых расчетных периодов определен, необходимо сформировать данные относительно показателей платежеспособности, известных на момент проведения динамического анализа, по каждому выделенному расчетному периоду в отдельности.

Поскольку периодизация внутри каждого расчетного периода будет различной, необходимо разработать единую временную шкалу. Единая временная шкала может представлять собой индивидуальную временную шкалу какого-либо из исследуемых расчетных периодов, взятую за основу. Либо может быть построена новая единая шкала, к которой в процессе динамического анализа будут приведены все индивидуальные показатели. Детализация расчетного периода внутри единой временной шкалы, т.е. количество (r) и длительность каждого внутреннего интервала времени, определяется нуждами предприятия-субъекта динамического анализа.

Для более информативного представления результатов расчетов предлагается использовать внутрифирменную сравнительную ведомость покрытия обязательств платежными средствами (табл. 1). Сформированная единая временная шкала служит основанием для заполнения данной формы.

Начинать заполнение последней можно уже, исходя из данных относительно индивидуальных коэффициентов платежеспособности, уже имеющихся на момент проведения сравнительного анализа. Что может быть связано с частичным совпадением индивидуальных периодизаций в каждом исследуемом расчетном периоде с временными интервалами, выделенными в рамках единой временной шкалы.

Поскольку, как правило, периодизации внутри индивидуальных временных шкал не совпадают с периодизацией внутри единой временной шкалы, то начальных данных для полного заполнения формы ВСВ №1 будет недостаточно. Для определения недостающих показателей предлагается использовать специальные расчетные модели, сформированные посредством применения графо-аналитического метода.

С целью формирования расчетной модели для определения относительных показателей платежеспособности на любой момент времени в рамках исследуемого периода в зависимость были поставлены два элемента: коэффициенты платежеспособности и время. На основании линейной зависимости нами была построена расчетная модель для определения уровня платежеспособности предприятия на любой момент времени (формула (1)).

$$K_{ij} = K_{0j} + \alpha_j \cdot (T_{ij} - T_{0j}), \quad (1)$$

где K_{ij} – значение коэффициента платежеспособности на любой момент времени в рамках расчетного периода; K_{0j} – значение коэффициента платежеспособности на начало исследуемого основного периода в рамках

расчетного; $\alpha_j = \frac{K_{mj} - K_{0j}}{T_{mj} - T_{0j}}$ – изменение коэффициента за единицу времени в течение j-го периода (вытекает из предположения, что рост (падение) коэффициента происходит равномерно в течение рассматриваемого периода), является постоянной величиной для каждого отдельного основного периода, выделенного в рамках расчетного; $T_{ij} - T_{0j}$ – временной интервал от начала исследуемого периода до того момента, в котором необходимо узнать уровень платежеспособности; K_{mj} – значение коэффициента платежеспособности на конец исследуемого основного периода в рамках расчетного.

Таблица 3 – Ведомость покрытия обязательств для осуществления
внутрифирменного сравнительного анализа

Внутрифирменная сравнительная ведомость покрытия обязательств № _____ (BCB №1)

Наименование предприятия _____
 Расчетный период X от «___» _____ г. до «___» _____ г.
 Расчетный период Y от «___» _____ г. до «___» _____ г.

Расчетный период	Показатель	Обозначение	Единая временная шкала			
			T_{ij}^1	T_{ij}^2	...	T_{ij}^{r-1}
Расчетный период X	Величина обязательств	$L_{ij}^X(T_{ij}^r)$	$L_{ij}^X(T_{ij}^1)$	$L_{ij}^X(T_{ij}^2)$		$L_{ij}^X(T_{ij}^{r-1})$
	Величина платежных средств	$A_{ij}^X(L_{ij}^r)$	$A_{ij}^X(L_{ij}^1)$	$A_{ij}^X(L_{ij}^2)$		$A_{ij}^X(L_{ij}^{r-1})$
	Коэффициент платежеспособности	$A_{ij}^X(L_{ij}^r)/L_{ij}^X(T_{ij}^r)$	$A_{ij}^X(L_{ij}^1)/L_{ij}^X(T_{ij}^1)$	$A_{ij}^X(L_{ij}^2)/L_{ij}^X(T_{ij}^2)$		$A_{ij}^X(L_{ij}^{r-1})/L_{ij}^X(T_{ij}^{r-1})$
Расчетный период Y	Величина обязательств	$L_{ij}^Y(T_{ij}^r)$	$L_{ij}^Y(T_{ij}^1)$	$L_{ij}^Y(T_{ij}^2)$		$L_{ij}^Y(T_{ij}^{r-1})$
	Величина платежных средств	$A_{ij}^Y(L_{ij}^r)$	$A_{ij}^Y(L_{ij}^1)$	$A_{ij}^Y(L_{ij}^2)$		$A_{ij}^Y(L_{ij}^{r-1})$
	Коэффициент платежеспособности	$A_{ij}^Y(L_{ij}^r)/L_{ij}^Y(T_{ij}^r)$	$A_{ij}^Y(L_{ij}^1)/L_{ij}^Y(T_{ij}^1)$	$A_{ij}^Y(L_{ij}^2)/L_{ij}^Y(T_{ij}^2)$		$A_{ij}^Y(L_{ij}^{r-1})/L_{ij}^Y(T_{ij}^{r-1})$

Примечание: ¹ – общее количество периодов, выделенных в рамках единой временной шкалы

Указанная модель носит общий характер. Для того, чтобы применять ее в рамках конкретного анализа платежеспособности, необходимо сформировать модели, индивидуальные для каждого основного периода, выделенного в рамках расчетного. С этой целью предлагается использовать вспомогательную таблицу 2.

Таблица 2 – Вспомогательная таблица формирования индивидуальных расчетных моделей

Показатель	Обозначение	Количество основных периодов в рамках расчетного, n			
		1	2	...	n
1. Продолжительность основных периодов, выделенных в рамках расчетного, в единичных интервалах	T_{mj}	T_{m1}	T_{m2}		T_{mn}
2. Значение коэффициента платежеспособности на начало основного периода	K_{0j}	K_{01}	K_{02}		K_{0n}
3. Абсолютное изменение значения коэффициента платежеспособности в течение основного периода	$K_{mj} - K_{0j}$	$K_{m1} - K_{01}$	$K_{m2} - K_{02}$		$K_{mn} - K_{0n}$
4. Количество единичных интервалов времени в основном периоде	$T_{mj} - T_{0j}$	$T_{m1} - T_{01}$	$T_{m2} - T_{02}$		$T_{mn} - T_{0n}$
5. Относительный прирост коэффициента платежеспособности за единицу времени в основном периоде	α_j (стр.3/стр.4)	α_1	α_2		α_n
6. Количество единичных интервалов с начала исследуемого основного периода до окончания периода, в течение которого следует определить соотношение платежных средств и обязательств	$T_{ij} - T_{0j}$	$T_{i1} - T_{01}$	$T_{i2} - T_{02}$		$T_{in} - T_{0n}$
7. Функция расчета значения коэффициента платежеспособности на любой момент времени в исследуемом основном периоде	K_{ij} (стр. 2+5*6)	K_{i1}	K_{i2}		K_{in}

После того, как определены индивидуальные расчетные модели следует рассчитать недостающие данные в рассмотренных выше ведомостях, после полного заполнения которых можно приступить к динамическому анализу.

Порядок действий с целью обеспечения сопоставимости исследуемых относительных показателей платежеспособности представлен на рисунке.

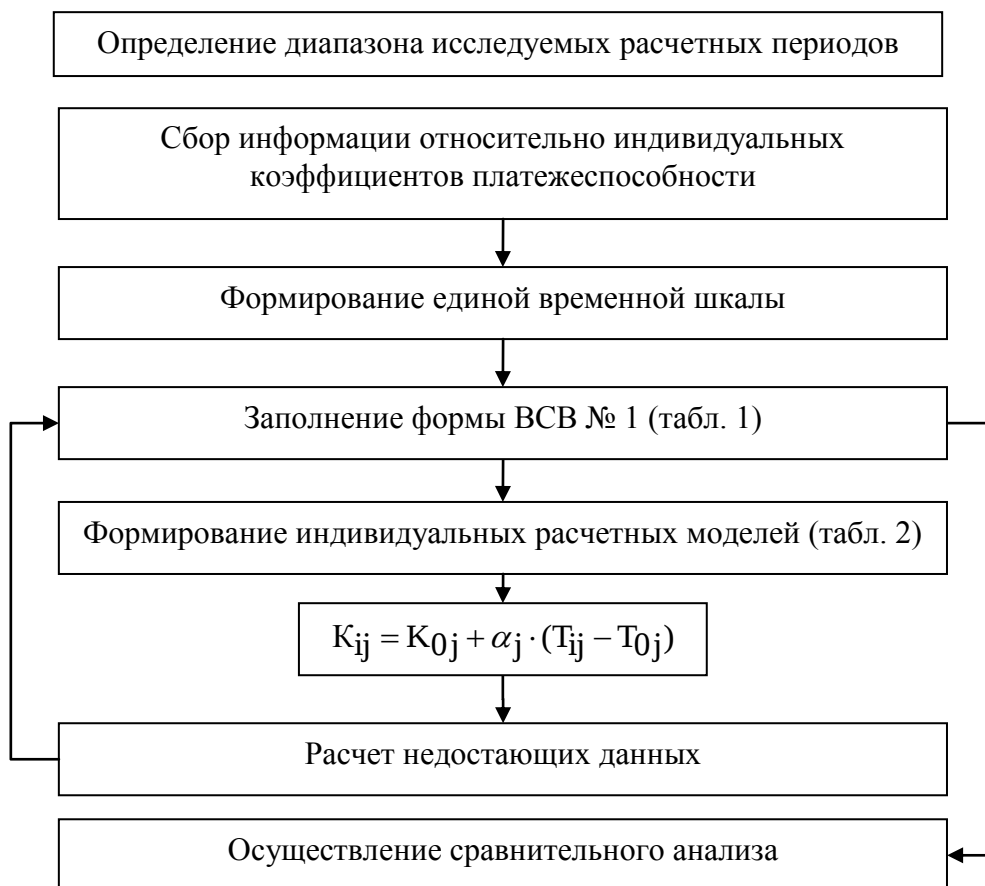


Рисунок – Схема действий по приведению относительных показателей платежеспособности в сопоставимый вид с целью осуществления динамического анализа

Таким образом, был разработан метод, который позволяет обеспечить сопоставимость относительных показателей платежеспособности предприятия с целью осуществления внутрифирменного динамического анализа. Кроме того, предложена форма, позволяющая сделать данный анализ более информативным и оперативным для разработки эффективных управленческих решений в области повышения уровня платежеспособности предприятия.