

Шокумова Р. Е.

Shokumova R. E.

**ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ КАК ИНСТРУМЕНТ
ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИЕЙ**

**ASSESSMENT OF PAYMENT CAPACITY AND LIQUIDITY AS A TOOL
FOR EFFECTIVE MANAGEMENT OF THE ORGANIZATION**

Скорость и масштаб финансовых потоков определяют эффективность финансовой системы, как в целом, так и в рамках отдельного предприятия. От рационального размещения, использования и поиска источников финансирования зависят основные задачи организации финансовой деятельности предприятия.

Успех хозяйственной деятельности предприятия будет зависеть от установления правильной и рациональной организации финансовых ресурсов. Умение оценить общую картину финансового состояния, бизнеса, а также конкурентов необходимо для выживания и адаптации в период цифровизации экономики.

Эффективное функционирование зависит от конкурентоспособности выпускаемой продукции, имиджа в деловом партнерстве, от намеченной цели и задач, поставленных перед персоналом, но этого не достаточно без оценки таких инструментов управления как платежеспособность и ликвидность организации.

Проведение анализа в динамике позволит компании оценить состояние и идентифицировать проблемы, возникающие в процессе управления производственно-хозяйственной деятельностью, которые позволят выработать управленческие решения в части повышения их эффективности.

В статье приводится группировка активов по степени ликвидности компании, пассивов по сроку выполнения обязательств и дается аналитическая оценка баланса, рассчитываются показатели ликвидности и приводятся эффективные способы повышения ликвидности и платежеспособности.

Ключевые слова: *платежеспособность, ликвидность, управление, актив, пассив, коэффициенты ликвидности.*

The speed and scale of financial flows determine the efficiency of the financial system, both as a whole and within an individual enterprise. The main tasks of organizing the financial activities of the enterprise depend on the rational placement, use and search for sources of financing.

The success of the economic activity of the enterprise will depend on the establishment of the correct and rational organization of financial resources. The ability to assess the overall picture of the financial condition, business, as well as competitors is necessary for survival and adaptation in the period of digitalization of the economy.

Effective functioning depends on the competitiveness of the products, the image in business partnerships, on the intended goal and tasks set for the personnel, but this is not enough without assessing such management tools as the organization's ability to pay and liquidity.

Analysis in dynamics will allow the company to assess the state and identify the problems arising in the process of managing production and economic activities, which will make it possible to develop management decisions in terms of increasing their efficiency.

The article groups assets according to the degree of liquidity of the company, liabilities according to the term of fulfillment of obligations and provides an analytical assessment of the balance sheet, calculates liquidity indicators and provides effective ways to increase liquidity and solvency.

Key words: *solvency, liquidity, management, asset, liability, liquidity ratios.*

Шокумова Рамета Езидовна –

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики, ФГБОУ ВО Кабардино-Балкарский ГАУ, г. Нальчик

E-mail: rameta7777@mail.ru

Shokumova Rameta Yezidovna –

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Economics, FSBEI HE Kabardino-Balkarian SAU, Nalchik

E-mail: rameta7777@mail.ru

Введение. В экономической литературе существует несколько подходов к определению того, что такое ликвидность и платежеспособность. Различные авторы говорят о ликвидности как о способности выплачивать краткосрочные обязательства или о ставке, по которой оборотные активы могут быть превращены в денежный эквивалент.

Любушин Н.П. считает, что ликвидность – это способность организации быстро выполнять свои финансовые обязательства, а при необходимости и быстро реализовать свои средства [1].

По определению Ковалева В.В. ликвидность – это свойства активов хозяйствующего субъекта, а именно мобильность, подвижность, заключающаяся в их способности быстро превращаться в деньги [2, с. 214].

Ухов И.Н. под ликвидностью понимает способность активов фирм быстро превращаться в денежную наличность (мобильность активов), которая обеспечивает своевременное исполнение обязательств, что также отличается от определения платежеспособности [3, с. 12].

Юлдашева Л.Ф., также отмечает, что одним из важных факторов, который характеризует финансовое положение компании является способность последней покрывать свои обязательства [4].

Шеремет А.Д. считает, что платежеспособность организации – это сигнальный показатель, помогающий проявить финансовое состояние этой организации [5].

Платежеспособность также не имеет четкого определения. Некоторые эксперты трактуют этот термин как «возможность рассчитаться в полном объеме и в срок по краткосрочным обязательствам перед контрагентами», то есть фактически считают его идентичным ликвидности.

Высокая платежеспособность сама по себе не всегда говорит о прибыльных вложениях в работающие активы, а значит, говорить о полной идентичности условий рискованно.

Результаты исследований. Любая организация стремится максимизировать свои способности для эффективной деятельности и управления. В результате ослабления финансового контроля могут возникнуть ситуации, приводящие к задержке в платежах за кредиты, в оплате поставщиков, что несомненно приведет к угрозе банкротства [6].

Компания с достаточной суммой денег на счете и без просроченной кредиторской задолженности считается платежеспособной. Ликвидной может считаться компания, собственный оборотный капитал которой является положительным в балансе. Собственный оборотный капитал также называется «чистый оборотный капитал», «оборотный капитал». Это определено различием между оборотными активами и краткосрочными обязательствами (краткосрочные обязательства), то есть если потенциал платежного покрывает платежные обязательства, то компания ликвидна.

В рыночной экономике, в период цифровизации экономики мобилизации ресурсов через различные формы финансирования является достаточно актуальным для функционирующих предприятий. [7].

Показатели платежеспособности и ликвидности взаимосвязаны друг с другом и зависят от многих показателей, что наглядно видно из рисунка 1.

Активы в течение текущего хозяйственного периода могут меняться, при этом текущие активы более ликвидны, чем остальное имущество.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группиру-

ются следующим образом: наиболее срочные обязательства (П1); краткосрочные пассивы (П2); долгосрочные пассивы (П3); постоянные пассивы (П4).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A1 > П1$$

$$A2 > П2$$

$$A3 > П3$$

$$A4 < П4$$

Если выполняются первые три неравенства, т. е. текущие активы превышают внешние обязательства организации, то обязательно выполняется последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл: наличие у предприятия собственных оборотных средств; соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости.

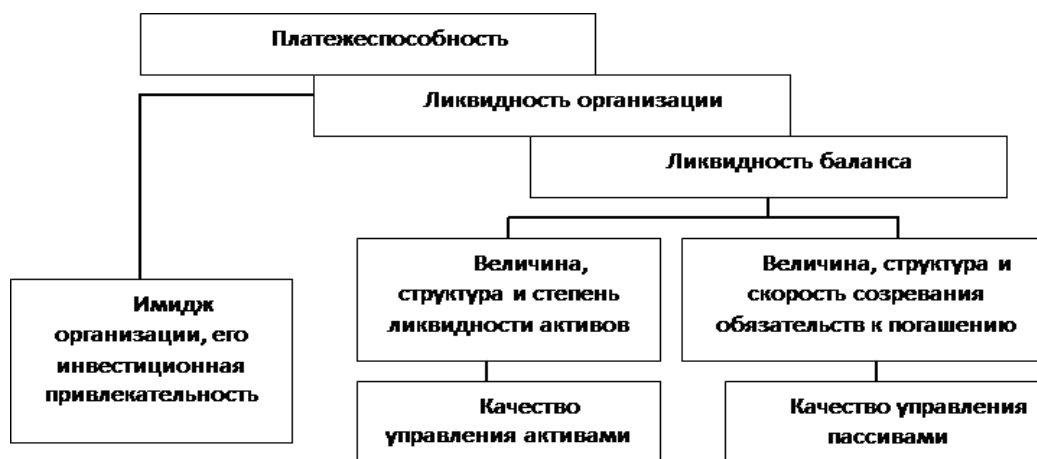


Рисунок 1 – Схема взаимосвязи ликвидности и платежеспособности организации

Невыполнение какого-либо из первых трех неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Рассмотрим ликвидность данных бухгалтерского баланса ООО «Зеленая Компания» в таблице 1.

Таблица 1 – Группировка активов по степени ликвидности ООО «Зеленая Компания»*

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Структура, %		
				2018 г.	2019 г.	2020 г.
Наиболее ликвидные активы (A1)	176495	263864	238802	11,3	13,9	11,6
Быстрореализуемые активы (A2)	125553	374203	246075	8,5	19,8	11,9
Медленно реализуемые активы (A3)	492879	618306	982746	33,4	32,7	47,6
Трудно реализуемые активы (A4)	676478	629711	598214	45,9	33,3	28,9
Баланс	1471405	1886085	2065840	100	100	100

*Расчет показателей на основании данных бухгалтерской отчетности ООО «Зеленая Компания» [8].

В 2020 году быстрореализуемые активы компании составили 11,9% от общей суммы оборотных средств. Медленно реализуемые активы в отчетном году были равны 47,6%. В основном, в структуре имущества компа-

нии за текущий период преобладают трудно реализуемые активы, которые составили 28,9%.

За счет реализуемых активов (A3) величина активов возросла, это свидетельствует

о том, что компания имеет незначительный уровень ликвидности, а его оборотные средства – труднореализуемые активы, имеют долгосрочную ликвидность. Доля наиболее ликвидных активов возросла с 11,3% до 11,6% в текущем году. Общая сумма быстрореализуемых активов, в частности, дебиторская задолженность снизилась на 7,9% в сравнении с базисным периодом и составила 11,9%. Доля медленно

реализуемых активов, к которым относятся запасы, НДС и прочие оборотные активы по сравнению с 2018 годом увеличилась и составила в структуре активов в 2020 году 47,6%. Доля труднореализуемых активов в отчетном году снизилась на 4,4% по сравнению с 2019 годом и составила 28,9%.

Далее рассмотрим группировку пассивов по сроку выполнения обязательств компании в таблице 2.

Таблица 2 – Группировка пассивов по сроку выполнения обязательств ООО «Зеленая Компания»*

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Структура, %		
				2018 г.	2018 г.	2018 г.
Наиболее срочные обязательства (П1)	148255	295083	445768	10,0	15,6	21,6
Краткосрочные пассивы (П2)	53077	2644	3454	3,6	0,1	0,2
Долгосрочные пассивы (П3)	608694	825774	769479	41,3	43,6	37,2
Собственный капитал предприятия(П4)	661380	762584	847137	45,0	40,4	41,0
Баланс	1471405	1886085	2065840	100	100	100

*Расчет показателей на основании данных бухгалтерской отчетности ООО «Зеленая Компания» [8].

В отчетном периоде в структуре пассивов преобладает собственный капитал (П4) – 41,0%, который возрос на 0,6% по сравнению с 2019 годом и составил 40,4%. Это все свидетельствует о повышении независимости компании, однако здесь надо учитывать, что финансирование компании за счет собственных средств не всегда выгодно, когда производство носит сезонный характер. Удельный вес в структуре капитала долгосрочных пассивов составил в 2020 году 37,2%.

Рассматривая структуру пассивов, можно увидеть, что предприятие использует краткосрочные кредиты и займы (П2>0).

Бухгалтерский баланс ООО «Зеленая компания» считается ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения:

- 1) $A1 \geq П1$; 2) $A2 \geq П2$; 3) $A3 \geq П3$;
- 4) $A4 \leq П4$.

Оценка ликвидности баланса ООО «Зеленая Компания» в 2020 году

- $A1 \leq П1$;
- $A2 \geq П2$;
- $A3 \geq П3$;
- $A4 \leq П4$.

Первое неравенство не соответствует нормативу, так как денежных средств и краткосрочных финансовых вложений не хватает, чтобы покрыть срочные обязательства.

Остальные три пункта соответствуют нормативным параметрам. В целом деятельность организации с точки зрения ликвидности можно охарактеризовать как положительную.

Наиболее ликвидные активы компании не покрывают наиболее срочные обязательств ($238802 / 445768 \cdot 100\% = 53,6\%$). В связи с этим и принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). Медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы на 27,7% (127,7%) обязательств.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться: скоростью оборота; периодом оборотам [9].

Как уже выше было отмечено, для того, чтобы определить платежеспособность компании, необходимо провести расчет определенных коэффициентов ликвидности.

Кроме абсолютных значений для оценки ликвидности и платежеспособности следует оценить и относительные коэффициенты: абсолютная ликвидность, быстрая ликвид-

ность, текущая ликвидность. Данные показатели представляют интерес не только руководству организации, но и внешним пользователям: коэффициент абсолютной ликвидности – поставщикам ТМЦ; коэффициент быстрой ликвидности – банковским структурам; коэффициент текущей ликвидности – инвесторам.

Таблица 3 – Динамика показателей ликвидности*

№ п/п	Коэффициенты	Норматив	2018 г.	2019 г.	2020 г.
А	Б		1	2	3
1	Общей ликвидности	≥ 1	1,08319	1,16966	0,9680
2	Абсолютной ликвидности	$\geq 0,2-0,7$	0,8766	0,8863	0,5316
3	Быстрой ликвидности	$\geq 0,7-0,8$	1,5002	2,1431	1,0794
4	Текущей ликвидности	$\geq 1-2$	3,948	4,2199	3,2670

*Расчет показателей на основании данных бухгалтерской отчетности ООО «Зеленая Компания».

1. Показатель общей ликвидности

$$K_{олк} = (A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3) / (П_1 + 0,5П_2 + 0,3П_3)$$

$$K_{олк-2018} = (176495 + 0,5 \cdot 125553 + 0,3 \cdot 492879) / (148255 + 0,5 \cdot 53077 + 0,3 \cdot 608694) = 387135,2 / 357401,7 = 1,08319$$

$$K_{олк-2019} = (263864 + 0,5 \cdot 374203 + 0,3 \cdot 618306) / (295083 + 0,5 \cdot 2644 + 0,3 \cdot 825774) = 636457,3 / 544137,2 = 1,16966$$

$$K_{олк-2020} = (A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3) / (П_1 + 0,5П_2 + 0,3П_3) = (238802 + 0,5 \cdot 246075 + 0,3 \cdot 982746) / (445768 + 0,5 \cdot 3454 + 0,3 \cdot 769479) = (238802 + 123037,5 + 294823,8) / (445768 + 1727 + 230843,7) = 656663,3 / 678338,7 = 0,9680$$

2. Показатель абсолютной ликвидности

$$K_{алк} = A_1 / П_1 + П_2$$

$$K_{алк-2018} = 176495 / 201332 = 0,8766$$

$$K_{алк-2019} = 263864 / 297727 = 0,8863$$

$$K_{алк-2020} = 238802 / 449222 = 0,5316$$

3. Показатель быстрой ликвидности

$$K_{блк} = A_1 + A_2 / П_1 + П_2$$

$$K_{блк-2018} = 302048 / 201332 = 1,5002$$

$$K_{блк-2019} = 638067 / 297727 = 2,1431$$

$$K_{блк-2020} = 484877 / 449222 = 1,0794$$

4. Показатель текущей ликвидности

$$K_{тлк} = A_1 + A_2 + A_3 / П_1 + П_2$$

$$K_{тлк-2018} = 794927 / 201332 = 3,948$$

$$K_{тлк-2019} = 1256373 / 297727 = 4,2199$$

$$K_{тлк-2020} = 1467623 / 449222 = 3,2670$$

Данные таблицы 3 показывают возможности организации оплачивать свои платежные обязательства. Коэффициенты представлены четырьмя видами, характеризующими в разной степени способности организации по покрытию платежных средств. Только три показателя соответствуют нормативному уровню в отчетном 2020 году: абсолютная ликвидность 0,5316, быстрая ликвидность 1,0794 и текущая ликвидность 3,2670. Значение общей ликвидности чуть меньше единицы 0,9680 свидетельствует об отсутствии финансовой стабильности компании.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается:

$$K_{ал.} = A_1 / П_1 + П_2$$

Этот коэффициент признается достаточным, если он больше 0,25-0,3. Если предприятие в текущий момент может на 25-30% погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной [10].

$$K_{алк-2020} = 238802 / 449222 = 0,5316$$

Коэффициент общей платежеспособности определяется:

$$K_{цл} = (A_1 + A_2 + A_3 + A_4) / (П_1 + П_2 + П_3)$$

$$K_{\text{цл}}2020 = (238802 + 246075 + 982746 + 598214) / (445768 + 1727 + 230843,7) = 2065837 / 678338,7 = 3,045$$

Это показатель больше норматива 1, что означает, что в случае ликвидации активов компании достаточно будет для возмещения всех обязательств.

Коэффициент перспективной платежеспособности рассчитывается:

$$K_{\text{пп}} = \Pi_3 / A_3$$

$$K_{\text{пп}2020} = 230843,7 / 982746 = 0,2349$$

Коэффициент перспективной платежеспособности, равный 0,2349, свидетельствует о том, что могут быть проблемы платежеспособности в периоде до года.

Коэффициент задолженности рассчитывается:

$$K_3 = \Pi_3 / (A_1 + A_2 + A_3 + A_4)$$

$$K_{32020} = 982746 / 2065837 = 0,4757$$

Нормативное значение этого коэффициента находится в диапазоне от 0 до 0,5.

Коэффициент критической ликвидности:

$$K_{\text{кр.лик.}} = (A_1 + A_2) / (\Pi_1 + \Pi_2)$$

$$K_{\text{кр.лик.}2020} = (238802 + 246075) / (445768 + 1727) = 484877 / 447495 = 1,083$$

Коэффициент критической ликвидности в 2020 году больше единицы, что свидетельствует о том, что после погашения текущих долгов у предприятия ещё останется быстроликвидное имущество.

Анализируя рассчитанные показатели, можно сделать определенные выводы: коэффициент абсолютной ликвидности, равный 0,53, показывает среднюю низкую платежеспособность организации.

Коэффициент критической ликвидности равный 1,083, свидетельствует о том, что после погашения текущих долгов у предприятия ещё останется быстроликвидное имущество.

– Нормативное значение коэффициента задолженности компании находится в диапазоне от 0 до 0,5, что характеризует финансовую устойчивость.

– Если коэффициент общей платежеспособности больше норматива 1, что озна-

чает, что в случае ликвидации активов компании достаточно будет для возмещения всех обязательств.

Выводы. В целом текущая ликвидность и платежеспособность ООО «Зеленая компания» соответствует нормативным значениям ликвидности с незначительными отклонениями.

Таким образом, исходя из проведенного выше анализа, можно внести следующие предложения:

1. Необходимо создать на предприятии собственную эффективно функционирующую систему управления ресурсами по оптимизации производства.

2. Проводить систематический анализ активов предприятия с целью понижения его дебиторской задолженности.

3. Увеличить оборот текущих активов за счет ускорения процессов продаж, снижения производственных затрат и затрат на производство.

4. Сократить сроки перевода средств на дебиторскую задолженность путем совершенствования системы расчетов, введения системы скидок на предоплату и оплату наличными.

5. Соблюдать договорные обязательства, если кредиторская задолженность используется в качестве дополнительного источника финансирования.

6. Исключить при инвентаризации из состава запасов неликвидный (непригодный и депонированный) запас.

7. Инвестировать активы и неиспользуемые активы, которые требуют дополнительных затрат на продажу или аренду.

8. Улучшать коэффициенты ликвидности: погашать все виды дебиторской задолженности, увеличивать рост собственных оборотных средств, сдерживать приросты внеоборотных активов и увеличение долгосрочной дебиторской задолженности.

Грамотная управленческая политика ООО «Зеленая компания» позволит предприятию улучшить свое финансовое состояние и результаты своей деятельности.

Литература

1. *Любушин Н.П.* Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М.: ЮнатиДана, 2012. – 471 с.
2. *Ковалев В.В., Волкова О.Н.* Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Проспект, 2000. – 365 с.
3. *Ухов И.Н.* Виды платежеспособности и способы ее оценки // Менеджмент в России и за рубежом. – 2013. – № 3. – С. 8-18.
4. *Юлдашева Л.Ф.* Оценка финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского баланса // Международный академический вестник. – 2014. – № 4. – С. 63-65.
5. *Шеремет А.Д.* Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 374 с.
6. *Бакаева З.Р., Курманова К.Х.* Схема построения анализа финансового состояния для внутренних и внешних пользователей // Научные Известия. – 2017. – № 8. – С. 78-81.
7. *Караева Ф.Е.* Оценка эффективности использования собственного и заемного капитала предприятия // Научные Известия. – 2016. – № 3. – С. 16-22.
8. Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «» за 2018-2020 гг.
9. *Караева Ф.Е.* Оценка деловой активности предприятия на основе показателей оборачиваемости активов // Научные Известия. – 2017. – № 7. – С. 22-26.
10. Коэффициент абсолютной ликвидности предприятия <https://www.komdir.ru/article/2664-koeffitsient-absolyutnoy-likvidnosti> (дата обращения 08.09.2021).

References

1. *Lyubushin N.P.* Analiz finansovo-ekonomicheskoy deyatel'nosti predpriyatiya. – M.: YunatiDana, 2012. – 471 c.
2. *Kovalev V.V., Volkova O.N.* Analiz hozyajstvennoj deyatel'nosti predpriyatiya. – M.: Prospekt, 2000. – 365 s.
3. *Uhov I. N.* Vidy platezhesposobnosti i sposoby ee ocenki // Menedzhment v Rossii i za rubezhom. – 2013. – № 3. – S. 8-18.
4. *Yuldasheva L. F.* Ocenka finansovogo sostoyaniya predpriyatiya po dannym buhgalterskogo balansa // Mezhdunarodnyj akademicheskij vestnik. – 2014. – № 4. – S. 63-65.
5. *Sheremet A.D.* Analiz i diagnostika finansovo-hozyajstvennoj deyatel'nosti predpriyatiya: uchebnik. – 2-e izd., dop. – M.: INFRA-M, 2017. – 374 s.
6. *Bakaeva Z.R., Kurmanova K.H.* Skhema postroeniya analiza finansovogo sostoyaniya dlya vnutrennih i vneshnih pol'zovatelej // Nauchnye Izvestiya. – 2017. – № 8. – S. 78-81.
7. *Karaeva F.E.* Ocenka effektivnosti ispol'zovaniya sobstvennogo i zaemnogo kapitala predpriyatiya // Nauchnye Izvestiya. – 2016. – № 3. – S. 16-22.
8. Buhgalterskaya (finansovaya) otchetnost' ООО «» za 2018-2020 gg.
9. *Karaeva F.E.* Ocenka delovoj aktivnosti predpriyatiya na osnove pokazatelej oborachivaemosti aktivov // Nauchnye Izvestiya. – 2017. – № 7. – S. 22-26.
10. Koefficient absolyutnoj likvidnosti predpriyatiya <https://www.komdir.ru/article/2664-koeffitsient-absolyutnoy-likvidnosti> (data obrashcheniya 08.09.2021).

