

Козина Кристина Руслановна

Магистрант

Направление: Экономика

Магистерская программа: Финансовый менеджмент

Экономическая сущность проведения анализа платежеспособности

Аннотация. Статья посвящена исследованию экономической природы анализа платежеспособности, который является ключевым инструментом для оценки финансового состояния предприятия. В ней раскрываются основные аспекты и методики анализа платежеспособности, акцентируя внимание на его значимости для устойчивого функционирования и развития организаций.

Ключевые слова: платежеспособность, экономика, анализ, финансовое состояние партнера, фактор успеха предприятия.

В текущем рыночном контексте участники экономических отношений стремятся к получению достоверных данных о финансовом состоянии партнеров. Ключевым критерием здесь является платежеспособность как главного индикатора финансовой устойчивости компаний, поскольку способность своевременно исполнять обязательства считается определяющим фактором успеха предприятия. Система управления в любой компании не может обойтись без тщательной процедуры оценки платежеспособности. Выводы этой анализа позволяют корректно позиционировать предприятие на рынке, а также влияют на его рыночную репутацию и привлекательность для инвесторов [5, с. 180].

Эффективное функционирование финансово-хозяйственной сферы, включая реализацию производственных планов, напрямую зависит от уровня платежеспособности. В качестве неотъемлемой составляющей этой деятельности, платежеспособность определяет способность компании обеспечивать своевременный оборот денежных средств и их рациональное распределение. Кроме того, данный показатель играет решающую роль в оптимизации соотношения собственного и

заемного капитала предприятия, а также в повышении эффективности его использования [1, с. 292].

Оценка последствий недостаточной способности предприятия отвечать по своим краткосрочным обязательствам осуществляется через анализ его платёжеспособности. Платёжеспособность зависит от того, в какой степени сумма имеющихся у предприятия средств соответствует сумме его краткосрочных долговых обязательств. Предприятие может быть платёжеспособным в большей или меньшей степени, поскольку его текущие активы включают различные виды оборотных средств, среди которых есть как легко реализуемые, так и труднореализуемые.

Платёжеспособность предприятия напрямую связана с состоянием его баланса. Она отражает способность компании своевременно выполнять свои финансовые обязательства. Однако важно учитывать, что даже если предприятие является платёжеспособным на отчётную дату, это не гарантирует его стабильности в будущем. Неблагоприятные изменения в структуре активов и обязательств, снижение доходов или ухудшение рыночных условий могут негативно повлиять на его финансовое положение [9, с. 3721].

В условиях экономической обособленности и независимости, хозяйствующие субъекты должны в любой момент иметь возможность оперативно погашать свои внешние обязательства, то есть быть платежеспособными, либо краткосрочные обязательства, другими словами:

- быть ликвидными. Хозяйствующий субъект считается платежеспособным, если его совокупные активы превышают его долгосрочные и краткосрочные обязательства, и ликвидным, если его оборотные активы превышают его краткосрочные обязательства.

Анализ платежеспособности чрезвычайно важен не только для оцениваемых и прогнозируемых финансовых показателей компании, но и для внешних инвесторов (банков). Перед выдачей кредита банк должен проверить платёжеспособность заемщика. Предприятия, желающие вступить в экономические отношения друг с другом, должны делать то же самое. Важно знать о финансовых возможностях

партнера, если возник вопрос о предоставлении коммерческого кредита или отсрочке платежа [2, с. 33].

В теории и на практике анализ различает текущую платежеспособность, которая сложилась в настоящее время, а также перспективную платежеспособность, ожидаемую в долгосрочной, среднесрочной и краткосрочной перспективе. Текущая платежеспособность представляет собой наличие достаточного количества денежных средств и их эквивалентов для того, чтобы погашать кредиторскую задолженность, требующую немедленного погашения. Следовательно, основными показателями текущей платежеспособности являются отсутствие просроченных долговых обязательств и наличие достаточных денежных средств. Перспективная платежеспособность обеспечивается соблюдением обязательств и выплатами денежных средств на протяжении прогнозируемого периода, что в свою очередь зависит от состава, количества и степени ликвидности текущих активов, а также от объема, состава и темпов созревания краткосрочных обязательств до погашения.

Неплатежеспособность проявляется в различных формах: в виде краткосрочных, случайных или затяжных, хронических проблем. Основными факторами, обуславливающими её возникновение, являются: - неэффективное управление оборотным капиталом, - недостаточная финансовая база предприятия, - задержки в поступлении платежей от партнёров, - невыполнение планов по реализации товаров и услуг, - а также другие причины. Ликвидность, в отличие от платежеспособности, характеризует способность компании покрывать текущие обязательства, учитывая при этом сроки их исполнения [9, с. 242].

Это означает, что ликвидность рассматривается как долгосрочная стратегическая задача, требующая глубоких структурных изменений в активах и пассивах баланса, вплоть до радикальной перестройки бизнес-модели. Для обеспечения платежеспособности же достаточно поддерживать на счетах определённый запас денежных средств, достаточный для покрытия ближайших платежей. Важна не источник этих средств, будь то собственные ресурсы или заёмные, даже если срок возврата заёмных средств превышает сроки текущих обязательств.

Недостаточная платёжеспособность свидетельствует о том, что предприятие не способно своевременно выполнять свои финансовые обязательства. Это может привести к ограничению свободы действий руководства, утрате доверия со стороны контрагентов и ухудшению деловой репутации. Наиболее критическое проявление недостаточной платёжеспособности выражается в неспособности компании оплатить текущие долги и обязательства, что может вынудить её продавать долгосрочные активы или инвестиции. В худшем случае это грозит банкротством.

Для руководства организации низкая платёжеспособность может означать снижение рентабельности, потерю контроля над финансовыми потоками и утрату части или всего инвестированного капитала. Если предприятие-должник не может выполнить обязательства перед кредиторами, это приводит к задержкам выплат процентов или основного долга, а также к потере доверия со стороны финансовых партнёров.

Состояние платёжеспособности компании напрямую влияет на её отношения с поставщиками и клиентами. Неспособность выполнить условия контрактов может привести к разрыву деловых связей и ухудшению рыночных позиций. Именно поэтому поддержание платёжеспособности является одной из ключевых задач финансового управления [3, с. 369].

Если предприятие не может погасить свои обязательства в установленные сроки, его дальнейшее существование становится под вопросом. Такая ситуация настолько критична, что другие показатели деятельности, такие как рентабельность или рост выручки, отходят на второй план. Неэффективное управление финансами повышает риск приостановки деятельности или даже закрытия компании, что влечёт за собой потери для владельцев и инвесторов.

Таким образом, платёжеспособность является важнейшим индикатором финансового здоровья предприятия в краткосрочной перспективе. Она позволяет оценить, способна ли компания своевременно и в полном объёме выполнять свои обязательства перед контрагентами. Улучшение платёжеспособности требует комплексного подхода, включающего оптимизацию финансовых потоков,

управление долговой нагрузкой и повышение эффективности использования ресурсов.

Отправной точкой для разработки мер по улучшению платёжеспособности является чёткое понимание её сущности и факторов, влияющих на её уровень. Платёжеспособность предприятия отражает его способность генерировать достаточный объём денежных средств для покрытия текущих обязательств, что делает её ключевым элементом финансовой устойчивости.

Риск банкротства организации возрастает при снижении уровня платежеспособности. В этом случае возникает такое состояние организации как неплатежеспособность. Неплатежеспособность является обратным состоянием платежеспособности, поэтому характеризует состояние, когда после наступления срока исполнения обязательств организация не может их погасить [8, с. 242].

Главными целями анализа платежеспособности организаций являются:

- обнаружение и ликвидация недостатков финансовой деятельности;
- определение резервов повышения общей платежеспособности.

На основе анализа платежеспособности предприятие может решить следующие задачи:

- получить максимальный финансовый результат;
- обеспечить достаточный уровень финансовой устойчивости;
- добиться оптимальной структуры капитала;
- повысить инвестиционную привлекательность;
- сформировать эффективную систему менеджмента;
- внедрить современные инструменты использования и привлечения финансовых ресурсов.

Платёжеспособность предприятия является ключевым показателем его финансовой устойчивости и способности своевременно выполнять свои обязательства. Улучшение платёжеспособности позволяет компании не только избежать риска банкротства, но и укрепить свои позиции на рынке, привлечь инвестиции, получить доступ к кредитным ресурсам и обеспечить стабильное развитие [5, с. 15].

Основой платёжеспособности является способность предприятия генерировать достаточный объём денежных средств для покрытия своих текущих и долгосрочных обязательств. Для улучшения этого показателя необходимо сосредоточиться на следующих направлениях:

1. Оптимизация структуры активов и обязательств. Предприятию важно обеспечить баланс между объёмом и сроками погашения обязательств и наличием ликвидных активов, которые могут быть быстро преобразованы в денежные средства. Это позволяет своевременно выполнять финансовые обязательства и избегать кассовых разрывов.

2. Увеличение доходности и рентабельности. Повышение прибыльности бизнеса за счёт роста объёмов продаж, оптимизации затрат и улучшения качества продукции или услуг напрямую влияет на платёжеспособность. Чем выше доходы предприятия, тем больше у него возможностей для выполнения обязательств.

3. Эффективное управление денежными потоками. Контроль за поступлением и расходованием денежных средств позволяет избежать дефицита ликвидности. Внедрение системы бюджетирования и планирования денежных потоков помогает своевременно выявлять и устранять финансовые риски.

4. Реструктуризация долговой нагрузки. В случае наличия значительных обязательств предприятию следует рассмотреть возможность реструктуризации долгов. Это может включать переговоры с кредиторами о продлении сроков погашения, снижении процентных ставок или изменении условий кредитования.

5. Привлечение дополнительных источников финансирования. Для улучшения платёжеспособности можно использовать различные инструменты, такие как привлечение инвестиций, выпуск облигаций или получение кредитов на выгодных условиях. Однако важно учитывать, что увеличение заёмных средств должно быть обоснованным и не приводить к чрезмерной долговой нагрузке.

6. Снижение издержек и оптимизация затрат. Анализ и сокращение неэффективных расходов позволяют высвободить дополнительные денежные средства, которые могут быть направлены на погашение обязательств.

7. Укрепление отношений с контрагентами. Налаживание долгосрочных партнёрских отношений с поставщиками и покупателями, включая согласование гибких условий оплаты, способствует улучшению финансового положения предприятия.

Подводя итог, можно сказать, что платёжеспособность предприятия напрямую влияет на его финансовую устойчивость и конкурентоспособность. Высокий уровень платёжеспособности позволяет компании привлекать инвестиции, получать кредиты на выгодных условиях и укреплять свои позиции на рынке. Для её улучшения необходимо комплексно подходить к управлению активами, обязательствами и денежными потоками, а также постоянно работать над повышением эффективности бизнеса.

Литература

1. Бадмаева Д.Г. Управление ликвидностью и платёжеспособностью сельскохозяйственных организаций: монография. – М.: Общество с ограниченной ответственностью «Русайнс», 2024. 292 с.

2. Власовец О.В. Оценка платёжеспособности предприятий авиационной отрасли / Стратегическое планирование и развитие предприятий: Материалы Девятнадцатого всероссийского симпозиума, Москва, 10-11 апреля 2018 года / Под редакцией Г.Б. Клейнера. – М.: Центральный экономико-математический институт РАН, 2018. С. 723-724.

3. Гутенева А.А., Острцова А.В. Диагностика финансового состояния предприятия и пути его улучшения / Научное обеспечение агропромышленного комплекса. – Краснодар: Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина, 2023. С. 369-371.

4. Луковникова Н.С. Экономика: учебное пособие. – Курск: ЗАО «Университетская книга», 2024. – 59 с.

5. Бобровская В.А. Технологии и правила безопасности на железнодорожном транспорте / Молодежная наука: Труды XXVII Всероссийской студенческой научно-практической конференции КриЖТ ИрГУПС, Красноярск, 20

апреля 2023 года / Редколлегия: В.А. Поморцев (отв. ред.) [и др.]. Том 4. – Красноярск: Красноярский институт железнодорожного транспорта – филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Иркутский государственный университет путей сообщения», 2023. С. 56-60.

6. Монгуш Ю.Д. Методы оценки финансовой устойчивости и платёжеспособности сельскохозяйственного предприятия / Комплексное развитие территорий в условиях цифровой трансформации: Материалы международной научно-практической конференции, посвященной 90-летию ФГБОУ ВО Иркутский ГАУ, Иркутск, 13–14 марта 2024 года. – п. Молодежный: Иркутский государственный аграрный университет им. А.А. Ежевского, 2024. С. 167-175.

7. Панова В.Е., Зверева Д.В., Еремеев Д.В. Пути улучшения финансовых результатов деятельности предприятия / Актуальные проблемы авиации и космонавтики. – Красноярск: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева», 2023. С. 356-358.

8. Поплаухина Т.Д., Никитина К.Н. Методика анализа платёжеспособности предприятия / Актуальные вопросы устойчивого развития современного общества и экономики: Сборник научных статей 2-й Всероссийской научно-практической конференции. В 3-х томах, Курск, 27-28 апреля 2023 года. Том 2. – Курск: Закрытое акционерное общество «Университетская книга», 2023. С. 242-244.

9. Третьякова К.А. Управление платёжеспособностью и кредитоспособностью предприятия / В мире научных открытий: Материалы VII Международной студенческой научной конференции, Ульяновск, 14-15 марта 2023 года / Редколлегия: Богданов И.И. [и др.]. – Ульяновск: Ульяновский государственный аграрный университет им. П.А. Столыпина, 2023. С. 3721-3726.