

Студент 3 курса
факультета учета и аудита ХНЭУ

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ И ЛИКВИДНОСТЬ В СИСТЕМЕ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация. Определены сущность экономических категорий "ликвидность" и "платежеспособность" и их влияние на финансовую устойчивость предприятия. Установлена взаимосвязь между этими категориями. Предложены пути повышения финансовой устойчивости предприятия в условиях формирования рыночных отношений.

Анотація. Визначено сутність економічних категорій "ліквідність" і "платоспроможність" і їх вплив на фінансову стійкість підприємства. Встановлено взаємозв'язок між цими категоріями. Запропоновано шляхи підвищення фінансової стійкості підприємства в умовах формування ринкових відносин.

Annotation. The essence of economic categories "liquidity" and "solvency" and their impact on the financial stability of a company have been defined. The interrelation between these categories has been determined. The ways to improve the financial stability under the conditions of market relations have been offered.

Ключевые слова: платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость предприятия.

Финансовая устойчивость – очень важная составляющая общей устойчивости предприятия. На финансовую устойчивость оказывают влияние многие факторы как внешней среды (экономическая, финансово-кредитная, налоговая политика государства, состояние рынка, состояние и конъюнктура рынка), так и внутренней (структура финансовых ресурсов организации, эффективность организации процессов производства, снабжения, сбыта, уровень конкурентоспособности продукции и др.).

В условиях рыночной экономики предприятия подвергаются значительным рискам, поэтому состояние финансовых ресурсов должно соответствовать условиям рынка и потребностям самой организации.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия используются такие категории: платежеспособность и ликвидность. Сегодня не существует единого мнения на счет того, являются ли они тождественными или одно из понятий – составляющая другого.

С целью исследования данной проблемы были изучены теории разных специалистов.

По мнению Е. Галицкой и Л. Висоцкой, ликвидность банка определяется как его способность своевременно выполнять свои обязательства перед кредиторами и вкладчиками [1, с. 21].

П. Этрилл считает, что ликвидность – способность банка выполнять свои обязательства за счет денежных средств и других, имеющихся у него, оборотных активов [2, с. 595].

Т. Ковальчук и М. Коваль считают, что нельзя отождествлять понятия "ликвидность банка" и "платежеспособность банка" с позиции расчета их показателей. Платежеспособность определяется как уровень обеспеченности финансовых обязательств банка собственным капиталом, а ликвидность – способность обеспечивать своевременное и полное исполнение финансовых обязательств [3, с. 32]. Исходя из приведенных определений, можно сделать выводы, что стоит разделять эти понятия, поскольку:

платежеспособность является более широким понятием, чем ликвидность (ликвидность лишь обеспечивает платежеспособность);

банк может быть платежеспособным, но не ликвидным.

М. Диченко ликвидность и платежеспособность считает синонимами, потому что ликвидность банка является отдельным случаем платежеспособности [4].

В. Салтинский определяет ликвидность банка как необходимое и обязательное условия его платежеспособности [5, с. 38].

По мнению В. Ковалева, ликвидность характеризует потенциальную возможность погашения своих краткосрочных обязательств, а платежеспособность – фактическое осуществление таких расчетов.

О. Лаврушин считает, что категория "платежеспособность" является обобщенной и более узкой, по сравнению с категорией "ликвидность банка", поскольку ликвидность является залогом надежности банка [6, с. 140]. А "утрата ликвидности означает систематическую неплатежеспособность: неспособность банка изыскать внутренние источники для погашения взятых на себя обязательств и невозможность привлечь для этой цели внешние источники" [6, с. 146].

К. Филимонова считает, что "позиция, согласно которой ликвидность – это способность банка отвечать по

своим обязательствам, вызывает несогласие, так как понятие "ликвидность" является более широким и его отождествление с термином "платежеспособность" не верно" [7, с. 29].

Проанализировав теории специалистов, можно условно разделить все мнения на 3 группы:

категория "платежеспособность" включает в себя "ликвидность";

ликвидность является более широким понятием, чем платежеспособность;

данные понятия являются равноправными.

На взгляд автора, поскольку обе категории используются для оценки финансовой устойчивости предприятия, они непосредственно связаны между собой. Различные мнения авторов позволяют не столько определить, в какой взаимозависимости находятся данные категории, сколько рассмотреть эти понятия с разных точек зрения для лучшего их понимания, а, следовательно, осуществления более точной оценки финансовой устойчивости предприятия.

Финансовая устойчивость является залогом успешного функционирования предприятия, это значит, что каждая организация для своей эффективной деятельности должна стремиться повышать ее уровень.

Существуют различные пути повышения уровня финансовой устойчивости предприятия.

Первый путь – это повышение платежеспособности предприятия, то есть его возможности производить необходимые платежи и расчеты в определенные сроки, зависящие как от притока денежных средств дебиторов, покупателей и заказчиков, так и от оттока средств для выполнения платежей в бюджет, расчетов с поставщиками и другими кредиторами предприятия – ключевой фактор его финансовой стабильности. Для оценки платежеспособности используются такие показатели ликвидности: абсолютной, текущей и срочной ликвидности.

На ликвидность предприятия основное влияние оказывает структура его активов и капитала, а также организация и состояние оборотных активов и источников их формирования.

Второе направление – это снижение уровня кредиторской задолженности. Одной из форм внешнего проявления финансовой устойчивости предприятия является ее платежеспособность по кредиторской задолженности – способность своевременно выполнять свои обязательства, вытекающие из торговых и иных операций платежного характера.

Кредиторская задолженность – это внеплановое привлечение в хозяйственный оборот предприятия средств других предприятий, организаций или отдельных лиц. Использование этих средств в пределах действующих сроков оплаты счетов и обязательств правомерно. Однако в большинстве случаев кредиторская задолженность возникает в результате нарушения расчетно-платежной дисциплины. В связи с этим у предприятия образуется задолженность поставщикам за полученные, но не оплаченные товарно-материальные ценности.

Третий вариант – это увеличение обеспеченности собственными оборотными средствами. Собственные оборотные средства – это величина, на которую общая сумма оборотных средств обычно превышает сумму краткосрочных обязательств.

Исходя из сказанного, можно сделать вывод, что на финансовую устойчивость предприятия в первую очередь влияют такие категории, как ликвидность и платежеспособность. Представлены авторские обобщения по разработке направлений улучшения ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Научн. рук. Иванченко В. В.

Литература: 1. Галицька Е. Удосконалення системи показників ліквідності комерційних банків / Е. Галицька, Л. Висоцька // Банківська справа. – 2002. – № 2. – С. 19–25. 2. Этрилл П. Финансовый менеджмент для неспециалистов / П. Этрилл ; пер. с англ. под ред. Е. Н. Бондаревской. – 3-е изд. – СПб. : Питер, 2006. – 608 с. 3. Ковальчук Т. Т. Ліквідність комерційних банків : навч. посібн. / Т. Т. Ковальчук, М. М. Коваль. – К. : Знання: КОО, 1996. – 120 с. 4. Диченко М. Б. Теория и методология регулирования ликвидности коммерческих банков : дис. докт. экон. наук : 08.00.10 / М. Б. Диченко. – СПб., 1997. – 285 с. 5. Лис І. М. Вдосконалення управління капіталізацією та ліквідністю банківської системи / І. М. Лис, В. В. Салтинський // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України : зб. наук. пр. – Суми : УАБС НБУ, 2005. – Т. 14. – 368 с. 6. Банковское дело : учебник / О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова, Н. И. Валенцева и др. ; под ред. О. И. Лаврушина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 672 с. 7. Филимонова-Арутюнова К. К. Управление ликвидностью коммерческого банка : дис. канд. экон. наук : 08.00.10 / Филимонова-Арутюнова Карина Константиновна. – Ростов н/Д, 2005. – 269 с.