

УДК 658.15

## **ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ И ЛИКВИДНОСТЬ КАК КЛЮЧЕВЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Я.О. Теньгина**

**Научный руководитель: к.э.н., доцент О.Ю. Дягель  
ФГАОУ ВПО Сибирский федеральный университет  
Торгово-экономический институт**

Одной из значимых характеристик результатов предпринимательской деятельности хозяйствующего субъекта является его финансовое состояние. Обеспечение его устойчивости – это одна из основных задач финансового менеджмента, успешность решения которой во многом зависит от понимания сущности основных категорий, формирующих концептуальную основу анализа финансового состояния, а также на выбор и реализацию инструментов управления им.

Целью данной статьи является проведение терминологического анализа понятия «финансовое состояние коммерческой организации» в контексте его содержательной корреляции с такими ключевыми характеристиками как «ликвидность» и «платежеспособность» при решении задач финансовой диагностики деятельности предприятия.

Анализ содержания ряда специальной литературы показывает, что в отношении толкования понятия финансового состояния предприятия сложилось множество дефиниций. Приведем основные из них.

Так, по мнению Ковалева В.В. ,финансовое состояние - это «совокупность показателей, отражающих способность предприятия погасить свои долговые обязательства.... Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия» [2, С.50]. Однако данное определение, на наш взгляд, сужает сущность рассматриваемой категории до ее характеристик – платежеспособность и ликвидность.

А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева определяют финансовое состояние, как состояние, которое в процессе распределения и использования ресурсов обеспечивает поступательное развитие предприятия в целях роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности. [1, С.461].

Наиболее точным определением, раскрывающее сущность финансового состояния и увязывающего его с конкретным объектом управления, по нашему мнению, является следующее: «финансовое состояние организации - это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов организации» [3, С.344].

При наличии различных толкований финансового состояния, все авторы сходятся в убеждении о том, что характеристика финансового состояния формируется на основе ликвидности и платежеспособности предприятия, оценка которых является содержательно-структурными элементами методики анализа финансового состояния коммерческой организации.

Понятия ликвидности и платежеспособности являются близкими, но не тождественными друг другу. Одно из многочисленных понятий «платежеспособности предприятия» звучит следующим образом: платежеспособность предприятия - это способность действующего экономического субъекта в установленные заемщиком сроки полностью погашать свои долговые обязательства перед некой организацией.[4, С. 98]

Ликвидность предприятия – это наличие у субъекта оборотных активов в размере, теоретически достаточном для погашения обязательств перед кредиторами

краткосрочного характера при возможном нарушении сроков их оплаты, регламентированных договорами. [5, С.76].

Сравнивая такие характеристики финансового состояния предприятия, как «платежеспособность» и «ликвидность», можно отметить, что в первый термин является более конкретным и предметно ориентированным, в то время как вторая категория принимает более емкую форму.

В свете последнего утверждения, важно подчеркнуть, что содержательно происходит разделение понятия ликвидности на:

- ликвидность материальных благ, под которой понимается, быстрая и безубыточная способность активов, обращаться в денежные средства;
- ликвидность предприятий: представляет собой потенциальную способность субъекта предпринимательства покрыть свои обязательства за счет различных видов оборотных активов, имеющих на балансе на дату его составления.

Безусловно, рассмотренные понятия (ликвидность и платежеспособность) имеют смысловое сходство и взаимосвязь, в той или иной степени состоящую в степени способности субъекта возвращать долги. Данная взаимосвязь, формирующая концептуальную основу решения одной из задач анализа финансового состояния предприятия, визуализирована на рисунке 1.



Рисунок 1 – Взаимосвязь и сущность понятий «ликвидность» и «платежеспособность»

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежные средства, как максимально ликвидную форму. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В тоже время ликвидность характеризует не

только текущее состояние расчетов, но и перспективу, поэтому можно сделать вывод, о том, что ликвидность предприятия - это более условное понятие, характеризующая лишь потенциальную возможность предприятия, рассчитаться по своим долговым обязательствам (наступит предполагаемая ситуация или нет, это уже только предположения).

Дополняя сравнительную характеристику рассматриваемых категорий, можно отметить, что «ликвидность» более статична (не управляема), в то время, как «платежеспособность» динамична (управляема). Примером управляемой платежеспособности может выступать предприятие, которое является монополистом, в определенной сфере деятельности, т.к. у такой масштабной организации, может возникнуть управляемая просроченная кредиторская задолженность (партнеры устанавливают определенные договорные взаимоотношения, при которых кредитор дает возможность отсрочки платежа заемщику, на заранее утвержденный срок).

Резюмируя вышесказанное, можно отметить, что «платежеспособность предприятия» и «ликвидность предприятия», являясь ключевыми характеристиками финансового состояния коммерческой организации, должны подлежать оценке в составе задач его анализа, но при этом сохраняется возможность их аналитической интерпретации как самостоятельных единиц и объектов финансового управления. Осмысление рассмотренных категорий в данном аспекте предопределяет необходимость формирования методического обеспечения их анализа для каждого варианта, что будет являться предметом отдельного исследования в следующих публикациях автора.

#### Список используемых источников:

- 1 Ионова, А.Ф.. Финансовый менеджмент. учебное пособие для вузов / Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н.- М.: ТК Велби, изд-во «Перспектив», 2010. – 494 с.
- 2 Ковалёв В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие/ Ковалёв В.В., Волкова О.Н.. - М.: Велби, изд-во «Перспектив», 2009. – 424 с.
- 3 Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И.Алексеева, Ю.В.Васильев, А.В., Малеева, Л.И.Ушвицкий. - М.: Финансы и статистика, 2006. - 672 с.
- 4 Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник/ Любушин Н.П.. - М: ЮНИТИ, 2010. – 575 с.
- 5 Соловьева, Н.А. Анализ финансового состояния коммерческой организации: учебное пособие / Н.А. Соловьева, Т.А. Цыркунова; Краснояр.гос.торг.-экон.ин-т. – Красноярск, 2004. – 106 с.