



Сущность и особенности управления платежеспособностью предприятия в современных условиях

М. Н. Смагина

*кандидат экономических наук, доцент
Тамбовский государственный технический университет,
Тамбов, Россия
smagina78@mail.ru*

Н. В. Москаленко

*кандидат экономических наук, доцент,
Тамбовский государственный технический университет,
Тамбов, Россия
moskalenko_mnv8@mail.ru*

Н. Н. Казанцева

*магистрант
кафедра экономики,
Тамбовский государственный технический университет,
Тамбов, Россия
nata-saharova@mail.ru*

Аннотация: Денежные средства являются неотъемлемой частью функционирования любого предприятия, а движение денег дает возможность проанализировать два самых важных показателя любого предприятия — ликвидность и платежеспособность. В реалиях как рынка Российской Федерации, так и всего остального мира, когда необходимо в кратчайшие сроки проанализировать контрагента, или же спланировать денежные потоки собственного предприятия, выявляется важная проблема — анализ показателей платежеспособности. Платежеспособность — это главный показатель, который оценивает стабильность фирмы, демонстрирует, может ли предприятие своевременно оплачивать свои обязательства.

Предметом исследования в статье являются теоретико-методологические основы и практические аспекты управления платежеспособностью предприятий.

Ключевые слова: платежеспособность, бухгалтерский баланс, финансовая устойчивость, управление, денежные средства.

Для цитирования: Смагина М.Н., Москаленко Н.В., Казанцева Н.Н. Сущность и особенности управления платежеспособностью предприятия в современных условиях. Ученые записки Российской академии предпринимательства. 2024. Т. 23. № 2. С. 28–34. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2024-23-2-28-34>.

The essence and features of enterprise solvency management in modern conditions

M. N. Smagina

*Cand. Sci. (Econ.)
Tambov State Technical University,
Tambov, Russia
smagina78@mail.ru*

N. V. Moskalenko

*Cand. Sci. (Econ.)
Tambov State Technical University,
Tambov, Russia
moskalenko_mnv8@mail.ru*

N. N. Kazantseva

Master's student
Department of Economics,
Tambov State Technical University,
Tambov, Russia
nata-saharova@mail.ru

Abstract: Cash is an integral part of the functioning of any enterprise, and the movement of money makes it possible to analyze the two most important indicators of any enterprise — liquidity and solvency. The potential negative consequences associated with the possibility of the next phase of the global financial crisis unfolding are reinforced by the presence of systemic contradictions in the national economy. The consequence of this is a decrease in the level of solvency of Russian enterprises, which undermines investor confidence in them.

The subject of the research in the article is the theoretical and methodological foundations and practical aspects of enterprise solvency management.

Keywords: solvency, balance sheet, financial stability, management, cash.

For citation: Smagina M.N., Moskalenko N.V., Kazantseva N.N. The essence and features of enterprise solvency management in modern conditions. Scientific notes of the Russian academy of entrepreneurship. 2024. T. 23. № 2. P. 28–34. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2024-23-2-28-34>.

Сложившаяся в настоящее время практически во всех отраслях экономики ситуация характеризуется крайне высоким уровнем нестабильности. В такой ситуации любое коммерческое предприятие должно уделять повышенное внимание основательности и объективности в принятии тех или иных управленческих решений.

Особой важностью в практике экономического анализа деятельности предприятия обладает анализ платежеспособности. Проведение анализа платежеспособности позволяет собственникам и руководству коммерческого предприятия получить информацию о том, в каком именно состоянии в конкретный период времени находится предприятие. Зачастую получение такой информации может предотвратить ухудшение финансового состояния организации, а также ее банкротство.¹

Также следует отметить тот факт, что проведение анализа платежеспособности того или иного предприятия может быть весьма актуальным не только для собственников и руководителей, но также и для инвесторов или контрагентов, которые планируют вести дела с такой организацией. Проведение анализа позволит выявить возможность неплатежеспособности предприятия и снизить риски проблем в случае заключения с этим предприятием договора, обязательства по которым это предприятие не будет в состоянии исполнить.

Изучая специальную литературу, мы можем заключить, что, хотя имеется большое число исследований, касающихся оценивания платёжеспособности предприятия, но на сегодняшний день отсутствует единый подход как в плане методологии анализа платёжеспособности, так и в плане определения сути этого термина. В таблице 1 отразим подходы разных авторов к понятию «платежеспособность».

Таблица 1

Обзор подходов к определению платежеспособности хозяйствующего субъекта²

Автор	Определение платежеспособности
А.Н. Азрилиян	Способность выполнять платежные обязательства полностью и в срок в результате коммерческих, кредитных и иных денежных операций
А.Д. Шеремет	Выступает как внешнее проявление финансовой устойчивости, суть которой заключается в обеспечении оборотных средств из долгосрочных источников

¹ Любушина Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие / Н.П. Любушина, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова. — Москва: Юнити-Дана, 2022. 210 с.

² Разработано авторами.

Продолжение таблицы 1

Автор	Определение платежеспособности
Э.А. Уткин	Возможность полностью и в срок расплачиваться по долгосрочным обязательствам
Т.Д. Костенко	Отображает способность компании отвечать (платить) по своим обязательствам в определенный период времени
Н.В. Тарасенко	Наличие у компании активов для полного и своевременного погашения своих долговых обязательств за счет кредитных и других денежных операций, таким образом, это способность компании выполнять свои обязательства

Проведенный анализ позволяет сделать вывод, что платежеспособность оценивает возможности организации своевременно расплачиваться с платёжными обязательствами за счёт наличных средств. Данное определение не противоречит мировой практике интерпретации платежеспособности хозяйствующих субъектов. Кроме того, при определении платежеспособности хозяйствующего субъекта срок обязательств не имеет большого значения.³

Текущая платежеспособность, которую также называют технической, показывает, достаточен ли объём средств, чтобы рассчитываться по кредитам, которые нуждаются в погашении в данный момент времени.

Перспективная платежеспособность возникает, если предприятие умеет рационально поддерживать баланс между деньгами и обязательствами и это происходит в течение некоторого периода, продолжительность которого напрямую зависит от уровня, состава и объёмов ликвидности, а, кроме того, от скорости подхода, от обязательств, которые необходимо погашать, состава и объёма этих обязательств.

Оценка платежеспособности может быть проведена двумя способами⁴.

Первый способ представляет собой теорию статического баланса, по которой мы оцениваем финансовое положение организации при условии, что она возможно прекратит свою деятельность и соответственно выплатит все задолженности.

Второй способ анализа платежеспособности предприятия анализируется по теории динамического баланса и полагается на нескорое закрытие предприятия. Основопологающим принципом в данном случае является непрерывность деятельности предприятия, из которого следует что организация будет функционировать в обозримом будущем, отсутствуют предпосылки и намерения к его ликвидации, соответственно обязательства планируют быть погашены в срок. Данный метод дает возможность объективно оценить ликвидности и платежеспособности предприятия с отсылками к текущей его деятельности без расчета на его банкротство.

Современная реальность ведения хозяйственной деятельности предполагает необходимость постоянного поиска баланса между тем уровнем, который соответствует платежеспособности, и тем, который характеризует финансовую устойчивость организации.

Анализ денежных средств на счетах предприятия, а также его инвестиций, позволяет определить платежеспособность предприятия. Логично предположить, что наличие большого количества средств на счетах предприятия говорит о его положительной платежеспособности. В случае наличия незначительного количества денежных средств предприятия будет логично предположить, что предприятие неплатежеспособно, хотя это не всегда так. Например, данная картина может гово-

³ Бондин И.А. Анализ и оценка платёжеспособности и ликвидности бухгалтерского баланса / И.А. Бондин. Бухгалтерский учет, анализ, аудит и налогообложение: проблемы и перспективы. Сборник статей IX Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. Ответственный за выпуск специалист по учебно-методической работе МНИЦ Е.А. Галиуллина. 2021. С. 22–26.

⁴ Шуткина А.О. Задачи анализа платежеспособности и подходы к ее оценке / А.О. Шуткина. Устойчивое развитие и кооперация: содействие внедрению инноваций: Сборник трудов II всероссийской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых, Автономная некоммерческая образовательная организация высшего образования Центросоюза Российской Федерации «Российский университет кооперации», 19–20 апреля 2022 года. — Москва: Российский университет кооперации. 2022. С. 417–420.

речь о том, что оборачиваемость средств предприятия находится на высоком уровне, что говорит об эффективном управлении денежными средствами.

Практически применяется два метода расчета денежных средств предприятия — прямой и косвенный методы.

Прямой метод являет собой относительно простой список действий. Если приток выше оттока, то это означает что в целом по предприятию присутствует положительная динамика, и наоборот. Данный способ позволяет увидеть картину денежных потоков и оценить ликвидность предприятия в долгосрочной перспективе. Прямой метод также позволяет обеспечивать своевременный анализ прибыли от деятельности организации для закрытия обязательств в положенное время. Основным недостатком данного способа является отсутствие корреляции прибыли с уже имеющимся капиталом.

Косвенный метод позволяет рассчитать денежные потоки организации от показателя чистой прибыли с корректировками на статьи, которые не отражают движение реальных денег по данным счетам.

Необходимо отметить, что с позиции анализа предпочтительнее косвенный метод, т. к. он позволяет получить картину взаимосвязи поступившей прибыли компании с изменением ее капитала. В свою очередь, у прямого метода основным преимуществом является высокая практическая значимость. Как ранее было выяснено, данный метод дает возможность заблаговременно обеспечить анализ некоторых составляющих денежного потока, которые отвечают за платежеспособность предприятия.

Показатели, которые используются для оценки платежеспособности организации, представляют собой такие расчетные показатели, которые позволяют определить скорость, которая соответствует погашению организацией тех обязательств, которые ей соответствуют. После того, как эти показатели рассчитываются, необходим их тщательный анализ. Когда речь ведется о внешних пользователях финансовой отчетности, например, кредиторах или потенциальных инвесторах, то зачастую необходимо приглашать специалистов, которые могут дать верную интерпретацию тем показателям платежеспособности, которые были рассчитаны.⁵

Управление платежеспособностью предприятия является важным звеном управленческой деятельности. Исследуемый процесс предназначен для заблаговременного выявления кризиса, установления его причин и выбора мер, обеспечивающих восстановление платежеспособности и предупреждение потенциальных кризисных угроз в будущем.⁶

Можно выделить несколько подходов к определению понятия «управление платежеспособностью предприятия» (табл. 2).

Таблица 2

Подходы к определению понятия «управление платежеспособностью предприятия»⁷

Подход	Характеристика подхода	Представители подхода
Функциональный	Ориентация подсистем предприятия (структурных подразделений, отдельных рабочих) при управлении платежеспособностью на выполнение определенных, закрепленных за ними функций	А.В. Кривдюк, С.Е. Яцишина, О.А. Легченко
Процессный	Управление платежеспособностью предприятия выступает как процесс, который можно определить как ряд взаимосвязанных видов деятельности.	А.А. Непочатенко

⁵ Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник / И.Т. Балабанов. — Москва: Финансы и статистика, 2022. 486 с.

⁶ Бандурина И.П. Повышение платежеспособности и финансовой устойчивости за счет управления заемными средствами предприятия / И.П. Бандурина, В.А. Борисова. Актуальные вопросы современной экономики. 2023. № 3. С. 297—300.

⁷ Разработано авторами.

Продолжение таблицы 2

Подход	Характеристика подхода	Представители подхода
Системный	Управление платежеспособностью предприятия рассматривается — система, которая состоит из определенного количества взаимосвязанных элементов.	М.П. Цюпа, М.В. Рубаха, З.П. Румянцева, Н.А. Саломатина

Цель управления платежеспособностью должна поддерживать целевую функцию предприятия — рост рыночной стоимости предприятия путем реализации локальных целевых установок.

Важным признаком управления платежеспособностью предприятия его структурированность (рис. 1).



Рис. 1. Структурно-логическая последовательность этапов управления платежеспособностью предприятия ⁸

Так, в рамках первого этапа управления осуществляется анализ стратегической финансовой позиции по направлению «финансовая безопасность предприятия», учитывая то, что его неотъемлемой частью является платежеспособность. В рамках этого этапа широко применяются методы интегрального финансового анализа, корреляционно-регрессионный анализ.

На втором этапе обосновывается стратегия обеспечения платежеспособности, которая является составной частью стратегии формирования финансовой безопасности предприятия. В рам-

⁸ Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. — М.: Дашков и К. 2018. 248 с.

ках этого этапа идентифицируются стратегические финансовые интересы стейкхолдеров, обосновываются стратегические цели (третий этап). На этих этапах могут применяться методы сценарного планирования, мозгового штурма, экспертных оценок, Дельфи, диаграммы взаимосвязей, модели идентификации и ранжирования стейкхолдеров (Роули, Митчела).

Четвертый этап связан с оперативным анализом платежеспособности предприятия. Этот анализ осуществляется с применением методов коэффициентного, дискриминантного, горизонтального и вертикального анализа.

На основе выявленных факторов и резервов, исходя из стратегических индикаторов платежеспособности, разрабатывается текущий финансовый план предприятия, составляющий пятый этап управления платежеспособностью предприятия. В состав этого плана автор настоящего исследования рекомендует относить: план доходов и расходов по всем видам деятельности, плановый баланс ликвидности (который в отличие от балансового плана предусматривает группировку активов по ликвидности и пассивов по срочности погашения), план поступления и расходование денежных средств, план формирования запасов денежных средств и краткосрочного финансового инвестирования, план нейтрализации финансовых рисков и система KPI обеспечения платежеспособности предприятия⁹.

На шестом этапе разрабатываются микробюджеты деятельности предприятия, которые обобщаются в платежном календаре. Этот документ характеризуется конкретизацией платежей, идентификацией их срочности и адресности, что делает его важным инструментом как планирования, так и контроля.

Седьмой-девятый этапы управления предусматривают непосредственную реализацию мероприятий по повышению (поддержанию) уровня платежеспособности предприятия, мониторинг ситуации и контроль уровня платежеспособности.

Изучение теоретических аспектов платежеспособности коммерческой организации позволило сделать ряд выводов. Исследование эволюции концепций платежеспособности позволило констатировать постепенное расширение трактовки понятия «платежеспособность предприятия», а компаративный анализ имеющихся трудов выделить его основные сущностные характеристики, что позволило сформулировать содержание понятия.¹⁰

Управление платежеспособностью направлено на выявление потенциальных угроз, предупреждения и нейтрализацию риска неспособности вовремя выполнять все запланированные платежи. В процессе планирования платежей идентифицируются финансовые интересы стейкхолдеров, осуществляется их дифференциация по приоритетности и очередности выполнения, формируя предпосылки для обеспечения финансовой безопасности и способствуя росту имиджа предприятия, удовлетворенности всех контрагентов предприятия, что в свою очередь, положительно влияет на финансовое обеспечение операционной и инвестиционной деятельности. Это является основой для избежания кризисных явлений и предупреждения банкротства, которое может провоцировать снижение рыночной стоимости предприятия.

Список литературы

1. Любушина Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие / Н.П. Любушина, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова. — Москва: Юнити-Дана, 2022. 210 с.
2. Бондин И.А. Анализ и оценка платёжеспособности и ликвидности бухгалтерского баланса / И.А. Бондин. Бухгалтерский учет, анализ, аудит и налогообложение: проблемы и перспективы. Сборник статей IX Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. Ответственный за выпуск специалист по учебно-методической работе МНИЦ Е.А. Галиуллина. 2021. С. 22–26.
3. Шуткина А.О. Задачи анализа платежеспособности и подходы к ее оценке / А.О. Шуткина. Устойчивое развитие и кооперация: содействие внедрению инноваций: Сборник трудов II всероссийс-

⁹ Шамрина Д.А. Управление ликвидностью и платежеспособностью в целях повышения финансовой устойчивости организации / Д.А. Шамрина. Управление экономикой, системами, процессами. 2022. №13. С. 234–237.

¹⁰ Брейкина Е.А. Формирование эффективной системы управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью организации / Е.А. Брейкина. Лучшая научно-исследовательская работа. 2023. № 7. С. 96–99.

кой научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых, Автономная некоммерческая образовательная организация высшего образования Центросоюза Российской Федерации «Российский университет кооперации», 19–20 апреля 2022 года. — Москва: Российский университет кооперации. 2022. С. 417–420.

4. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник / И.Т. Балабанов. — Москва: Финансы и статистика, 2022. 486 с.
5. Бандурина И.П. Повышение платежеспособности и финансовой устойчивости за счет управления заемными средствами предприятия / И.П. Бандурина, В.А. Борисова. Актуальные вопросы современной экономики. 2023. № 3. С. 297–300.
6. Шамрина Д.А. Управление ликвидностью и платежеспособностью в целях повышения финансовой устойчивости организации / Д.А. Шамрина. Управление экономикой, системами, процессами. 2022. № 13. С. 234–237.
7. Брейкина Е.А. Формирование эффективной системы управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью организации / Е.А. Брейкина. Лучшая научно-исследовательская работа. 2023. № 7. С. 96–99.
8. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. — М.: Дашков и К. 2018. 248 с.

References

1. Lyubushina N.P. Analysis of financial and economic activity of the enterprise: textbook / N.P. Lyubushina, V.B. Leshcheva, V.G. Dyakova. — Moscow: Unity-Dana, 2022. 210 p.
2. Bondin I.A. Analysis and assessment of solvency and liquidity of the balance sheet / I.A. Bondin. Accounting, analysis, audit and taxation: problems and prospects. Collection of articles of the IX All-Russian scientific and practical conference with international participation. E.A. Galiullina, a specialist in educational and methodological work of the MNIC, is responsible for the graduation. 2021. P. 22–26.
3. Shutkina A.O. Tasks of solvency analysis and approaches to its assessment / A.O. Shutkina. Sustainable development and cooperation: promoting innovation: Proceedings of the II All-Russian Scientific and practical Conference of students, postgraduates and young scientists, Autonomous non-profit Educational Organization of Higher Education of the Centrosoyuz of the Russian Federation «Russian University of Cooperation», April 19–20 In 2022. — Moscow: Russian University of Cooperation. 2022. P. 417–420.
4. Balabanov I.T. Financial analysis and planning of an economic entity: textbook. / I.T. Balabanov. — Moscow: Finance and Statistics, 2022. 486 p.
5. Bandurina I.P. Increasing solvency and financial stability through the management of borrowed funds of the enterprise / I.P. Bandurina, V.A. Borisova. Current issues of the modern economy. 2023. №. 3. P. 297–300.
6. Shamrina D.A. Liquidity and solvency management in order to increase the financial stability of an organization / D.A. Shamrina. Management of economics, systems, processes. 2022. №. 13. P. 234–237.
7. Breikina E.A. Formation of an effective management system for solvency and financial stability of an organization / E.A. Breikina. The best scientific research work. 2023. №. 7. P. 96–99.
8. Kosolapova M.V. Complex economic analysis of economic activity: Textbook / M.V. Kosolapova, V.A. Svobodin. — M.: Dashkov and K. 2018. 248 p.