

Разработка мероприятий по управлению ликвидностью и платежеспособностью предприятия

С. О. Сerezhкин

Магистрант

Институт международного права и экономики имени А.С. Грибоедова», Москва, Россия

serezhkin.serzh@bk.ru

Аннотация: В статье рассматривается возможность принятия управленческих решений по достижению целевых показателей на основе проведения анализа финансового состояния. Автор на основе показателей ликвидности и платежеспособности предприятия определяет направления качественной оценки текущего положения, возможности своевременного выявления проблем управления ресурсами, в том числе эффективности их использования и размещения. От результатов финансовой деятельности зависит устойчивость финансового состояния и его стабильность. В результате использования методов прогнозирования представлен прогноз значений коэффициентов ликвидности на примере ООО «ТехПрогресс».

Ключевые слова: финансовое состояние организации, управление ресурсами, ликвидность, платежеспособность, финансовая деятельность, конкурентоспособность.

Development of measures to manage the liquidity and solvency of the enterprise

S. O. Seryozhkin

Master's student

Institute of International Law and Economics named after A.S. Griboyedov, Moscow, Russia

serezhkin.serzh@bk.ru

Abstract: The article considers the possibility of making managerial decisions to achieve targets based on the analysis of the financial condition. The author, based on the analysis of the financial condition of the organization, assessing the importance of the liquidity and solvency of the enterprise and its positive impact on the achievement of production plans, determines the directions of a qualitative assessment of the current situation, the possibility of timely identification of resource management problems, including the effectiveness of their use and placement. The stability of the financial condition and its stability depend on the results of financial activity. As a result of the use of forecasting methods, a forecast of the values of liquidity coefficients is presented on the example of LLC «Techprogress».

Keywords: financial condition of the organization, resource management, liquidity, solvency, financial activity, competitiveness.

Важность анализа финансового состояния предприятия определяется необходимостью оценки уровня эффективности экономической деятельности, представленной системой показателей.

Оценка эффективности использования ресурсов позволяет сделать вывод о своевременной возможности отвечать по обязательствам и предполагает значимые перспективы получения прибыли. Неспособность к своевременным платежным операциям, низкий уровень эффективности использования ресурсов, неэффективное размещение имеющихся денежных средств, позволяют сделать вывод о неустойчивом финансовом состоянии. Самым неблагоприятным уровнем в этих процессах является состояние банкротства, когда предприятие совершенно не отвечает по своим обязательствам.

Для того чтобы понять роль и место финансового анализа, необходимо сформулировать цели организации¹. Цель предпринимателя и акционеров — вознаградить себя за использование собственного капитала, за создание общественно полезного продукта и за предпринимательский риск,

¹ Казакова Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. С. 132.

который в условиях нашей страны достаточно высок. Для достижения этих целей необходимо создавать продукты и услуги с высокой конкурентоспособностью. Поэтому задача организации — повышать конкурентоспособность продукции и услуг. И если высокий уровень конкурентоспособности уже достигнут, то удерживать его на максимально длительном интервале времени. Если продукция либо услуга весьма конкурентоспособна, то появляется потребительский спрос, соответственно возникает входящий денежный поток, которым надлежит управлять финансовым службам.

Целесообразно управлять финансовой деятельностью таким образом, чтобы в конце периода появлялась чистая прибыль в достаточно больших объемах, из которой путем распределения можно было выделить средства на выплату достаточно значительных дивидендов.

Возможности, которые должен представлять финансовый анализ ²:

- 1) возможность оценить финансовое состояние организации, оценить успешность бизнеса;
- 2) возможность принимать решения, направленные на повышение эффективности бизнеса;
- 3) возможность получать информацию о результатах, к которым привели управленческие решения;
- 4) возможность контролировать финансовое состояние организации со стороны генерального директора;
- 5) возможность получить рекомендации по дальнейшему ведению бизнеса.

Одним из главных критериев оценки финансово-хозяйственной деятельности являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия ³.

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из финансовых взаимоотношений. Платежеспособность любой организации подтверждает его возможности на расширение возможных торговых сделок, в том числе на своевременное кредитование. ⁴

Ликвидность характеризуется наличием средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы. Ликвидность предприятия отражает платежеспособность по долговым обязательствам.

Оценка платежеспособности и ликвидности может быть проведена с использованием следующих основных приемов: анализ ликвидности баланса, расчет финансовых коэффициентов ликвидности и анализ движения денежных средств за отчетный период.

При анализе ликвидности баланса приводится сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Расчет и анализ коэффициентов ликвидности позволяет выявить степень обеспеченности текущих, обязательств ликвидными средствами ⁵.

Проведем анализ ликвидности баланса ООО «ТехПрогресс» за 2019–2021 годы в таблице 1.

В течение всего анализируемого периода 2019–2021 годы баланс ООО «ТехПрогресс» является ликвидным, поскольку сравнение первых трех групп средств и обязательств дает платежных излишек 15134 тыс. руб., 19 242 тыс. руб. и 22 313 тыс. руб. в 2019, 2020 и 2021 году соответственно.

Ликвидность баланса достигается за счет платежных излишков по 2-й и 3-й группе, хотя на практике активы с меньшей степенью ликвидности не идут на покрытие более срочных обязательств.

Для того чтобы оценить качественную сторону ликвидности баланса предприятия, рассчитаем в таблице 2 процент покрытия средств и обязательств.

² Жилкина А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. С. 78.

³ Мороз Н.Ю., Солопова Е.С. Ликвидность и платежеспособность как основные показатели финансового состояния организации. Вопросы устойчивого развития общества. 2021. № 4. С.78–82.

⁴ Одинцов В. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. — М.: Издательство «Академия», 2019. С. 234.

⁵ Шокумова Р.Е. Взаимосвязь показателей ликвидности и платежеспособности. Вестник экономической безопасности. 2021. № 5. С. 300–303.

Таблица 1

Анализ ликвидности баланса предприятия

Показатель	2019 год	2020 год	Изменение (+,-)	2021 год	Изменение (+,-)
Платежный излишек (недостаток) по 1-й группе средств и обязательств (А1-П1)	-11906	-13698	-1792	-16044	-234
Платежный излишек (недостаток) по 2-й группе средств и обязательств (А2-П2)	11437	5229	-6208	13329	810
Платежный излишек (недостаток) по 3-й группе средств и обязательств (А3-П3)	15503	27761	12258	25728	-203
ИТОГО:	15134	19242	4108	22313	307
Платежный излишек (недостаток) по 4-й группе средств и обязательств (А4-П4)	-15134	-19242	-4108	-22313	-307

Таблица 2

Покрытие обязательств предприятия ликвидными активами

Показатель	2019 год %	2020 год %	Изменение (+,-)	2021 год %	Изменение (+,-)
1-я группа средств и обязательств (А1-П1)/П1х100%	-99,48	-99,29	0,19	-97,48	1,8
2-я группа средств и обязательств (А2-П2)/П2х100%	3091,08	153,61	-2937,47	325,18	171,5
3-я группа средств и обязательств (А3-П3)/П3х100%	773,99	1385,97	611,98	214,35	-1171,6

Проведенные расчеты позволяют сделать вывод о том, что процент покрытия обязательств по первой группе ликвидности постоянно возрастал, хотя и незначительно. Если в 2019 году денежных средств было недостаточно для покрытия 99,48% наиболее срочных обязательств, то к 2021 году величина дефицита сократилась на 2,00% и составляла 97,48%.

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности предприятия кроме анализа ликвидности баланса необходим расчет коэффициентов ликвидности. Расчет основывается на том, что виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности: абсолютно ликвидные денежные средства, далее по убывающей степени ликвидности следуют краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность, запасы и затраты.⁶

Оценим платежеспособность ООО «ТехПрогресс» методом финансовых коэффициентов, расчет которых приведен в таблице 3.

Проведенные расчеты свидетельствуют о том, что исследуемое предприятие обладает низкой степенью ликвидности активов.

На это указывают рассчитанные значения коэффициентов абсолютной и критической ликвидности, так как они ниже нормативных ограничений. Следует также отметить положительную

⁶ Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. С. 46.

Таблица 3

Расчет и анализ коэффициентов ликвидности ООО «ТехПрогресс»

Показатель	Норматив	2019 год	2020 год	Измене- ние (+,-)	2021 год	Измене- ние (+,-)
Коэффициент теку- щей ликвидности	2	2,398	2,241	-0,157	2,791	0,56
Коэффициент крити- ческой ликвидности	1	0,966	0,509	-0,457	0,908	0,39
Коэффициент абсо- лютной ликвидности	0,2	0,005	0,005	0	0,021	0,03

динамику показателей в 2021 году. Так коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 0,016 по сравнению с 2020 годом и составил 0,021, так и не достигнув интервала теоретически достаточных значений. В свою очередь, коэффициент критической ликвидности увеличился с 0,509 в 2020 году до 0,908 в 2021 году, что говорит о возможном восстановлении текущей платежеспособности предприятия.

Значения коэффициентов текущей ликвидности отвечают нормативам. В 2021 году данный показатель вырос на 0,550 по сравнению с предыдущим годом и составил 2,791.

В процессе проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТехПрогресс» за 2019–2021 годы установлено, что основной проблемой является низкий уровень ликвидности активов и, как следствие, нарушение текущей платежеспособности.

С целью достижения достаточного уровня платежеспособности ООО «ТехПрогресс» менеджменту предприятия следует глубоко изучить причины такого состояния и наметить мероприятия, которые могут улучшать финансовое состояние организации.

Спрогнозируем значения коэффициентов ликвидности ООО «ТехПрогресс» на 2022 год.

Данные о показателях текущей, критической и абсолютной ликвидности за 2019–2021 годы представляют собой не что иное, как ряды динамики, построенные в результате экономических расчетов, так как по определению рядами динамики называются статистические данные, отображающие развитие изучаемого явления во времени.

Всякий ряд динамики теоретически может быть представлен в виде составляющих:

- тренд — основная тенденция развития динамического ряда (к увеличению либо снижению его уровней);
- циклические (периодические колебания, в том числе сезонные);
- суточные колебания.

Важным направлением в исследовании закономерностей динамики социально-экономических процессов является изучение общей тенденции развития (тренда).

Изучение тренда включает два основных этапа:

- ряд динамики проверяется на наличие тренда;
- производится выравнивание временного ряда и непосредственное выделение тренда с экстраполяцией полученных результатов (прогнозом на будущие периоды).⁷

Непосредственное выделение тренда может быть произведено аналитическим выравниванием.

Чаще всего при выравнивании используются следующие зависимости:

- линейная $y = a_0 + a_1$
- колебательная $y = a_0 + a_1 t + a_2 t^2$
- экспоненциальная $y = \exp(a_0 + a_1 t)$
- полулогарифмическая $y = a_0 + a_1 e^{\delta t}$
- степенная $y = a_0 t^{a_1}$
- гиперболическая $y = a_0 + a_1 \cdot \frac{1}{t}$.

⁷ Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента. — М.: ПРОСПЕКТ, 2019. С. 89.

Для анализа показателей ликвидности применяем линейную зависимость:

$$y = a_0 + a_1 t \quad (1)$$

Показатели a_0 и a_1 определим по известным формулам:

$$a_0 = \frac{\sum y \cdot \sum t^2 - \sum ty \cdot \sum t}{n \cdot \sum t^2 - \sum t \cdot \sum t} \quad (2)$$

$$a_1 = \frac{n \cdot \sum ty - \sum t \cdot \sum t}{n \cdot \sum t^2 - \sum t \cdot \sum t} \quad (3)$$

При расчете полагаем, что 2019 году соответствует $t_1 = 1$, 2020 году — $t_2 = 2$, 2021 году — $t_3 = 3$. Проанализируем каждый из показателей ликвидности. Расчеты проводим по представленным выше формулам.

Находим по данным коэффициента текущей ликвидности a_0 и a_1 для построения тренда:

$$\sum y = 2.398 + 2.241 + 2.791 = 7.43$$

$$\sum t = 1 + 2 + 3 = 6$$

$$\sum ty = 1 \cdot 2.398 + 2 \cdot 2.241 + 3 \cdot 2.791 = 15.25$$

$$\sum t^2 = 1^2 + 2^2 + 3^2 = 1 + 4 + 9 = 14$$

$$a_0 = \frac{7.43 \cdot 14 - 15.25 \cdot 6}{3 \cdot 14 - 6 \cdot 6} = \frac{12.7}{6} = 2.118$$

$$a_1 = \frac{3 \cdot 15.25 - 6 \cdot 7.43}{3 \cdot 14 - 6 \cdot 6} = \frac{1.17}{6} = 0.195$$

Следовательно, линейная зависимость коэффициента текущей ликвидности будет иметь следующий вид:

$$y = 2.118 + 0.195 \cdot t$$

Используя полученные данные показателей критической ликвидности, находим коэффициенты трендовой модели a_0 и a_1 :

$$\sum y = 0.966 + 0.509 + 0.908 = 2.38$$

$$\sum t = 1 + 2 + 3 = 6$$

$$\sum t^2 = 1^2 + 2^2 + 3^2 = 1 + 4 + 9 = 14$$

$$\sum ty = 1 \cdot 0.966 + 2 \cdot 0.509 + 3 \cdot 0.908 = 4.71$$

$$a_0 = \frac{2.38 \cdot 14 - 4.71 \cdot 6}{3 \cdot 14 - 6 \cdot 6} = \frac{5.06}{6} = 0.843$$

$$a_1 = \frac{3 \cdot 4.71 - 6 \cdot 2.38}{3 \cdot 14 - 6 \cdot 6} = \frac{-0.028}{6} = -0.015$$

Следовательно, поведение коэффициента критической ликвидности ООО «ТехПрогресс» будет иметь следующий вид:

$$U = 0,843 + (-0,015) \cdot t.$$

Проведем соответствующие расчеты для коэффициента абсолютной ликвидности предприятия:

$$\sum y = 0,005 + 0,005 + 0,021 = 0,031$$

$$\sum t = 1 + 2 + 3 = 6$$

$$\sum t^2 = 1^2 + 2^2 + 3^2 = 1 + 4 + 9 = 14$$

$$\sum ty = 1 \cdot 0,005 + 2 \cdot 0,005 + 3 \cdot 0,021 = 0,078$$

$$a_0 = \frac{0,0031 \cdot 14 - 0,078 \cdot 6}{3 \cdot 14 - 6 \cdot 6} = \frac{-0,4246}{6} = -0,07$$

$$a_1 = \frac{3 \cdot 0,031 - 6 \cdot 0,078}{3 \cdot 14 - 6 \cdot 6} = \frac{-0,375}{6} = -0,0625.$$

Модель коэффициента абсолютной ликвидности будет иметь следующий вид:

$$U = -0,07 + (-0,0625) \cdot t.$$

По построенным трендовым моделям спрогнозируем показатели ликвидности на 2022 год, которому соответствует $t = 4$:

- коэффициент покрытия

$$K_p = -2,118 + 0,195 \cdot 4 = 2,898$$

- коэффициент критической ликвидности

$$K_{кл} = 0,943 + (-0,015) \cdot 4 = 0,883$$

- коэффициент абсолютной ликвидности

$$K_{ал} = -0,07 + 0,0625 \cdot 4 = 0,018.$$

Итак, расчет прогнозируемых коэффициентов ликвидности методом тренда показал, что на 2022 год планируются следующие значения показателей:

- коэффициент текущей ликвидности — 2,898

- коэффициент критической ликвидности — 0,883

- коэффициент абсолютной ликвидности — 0,018.

Это свидетельствует о том, что и в прогнозируемом периоде достаточный уровень платежеспособности предприятием не будет достигнут, поэтому ООО «ТехПрогресс» можно рекомендовать следующие мероприятия⁸:

1. В организации достаточно большие товарные запасы, которые ухудшают финансовое положение, так как относятся к медленно реализуемым активам. Следует провести инвентаризацию товарных запасов и, на товары, которые не пользуются спросом, снизить цену, а проведенная рекламная кампания поможет реализовать эти товары.

Такое мероприятие поможет снизить остатки товарных запасов и получить денежные средства для погашения кредиторской задолженности.

2. В организации достаточно большая дебиторская задолженность, которая также ухудшает финансовое положение организации.

⁸ Ларина Д.О., Кравченко О.В. Способы повышения ликвидности и платежеспособности. Вестник международного института рынка. 2021. № 1. С. 35–39.

Следует разработать политику скидок для дебиторов, которая поможет снизить уровень дебиторской задолженности и быстрее получить денежные средства для погашения кредиторской задолженности.

При помощи анализа финансово-хозяйственной деятельности, становится очевидным, что в условиях рынка ООО «ТехПрогресс» оказалось неплатежеспособным, что осложняется еще и тем, банк не дает кредиты на льготных условиях, к тому же увеличивается число конкурентов.

Чтобы выйти из сложившейся ситуации, руководству ООО «ТехПрогресс» необходимо не только осваивать новые методы и технику управления, но и менять стратегию в целом.

Список литературы

1. Казакова Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. С. 132.
2. Жилкина А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. С. 78.
3. Мороз Н.Ю., Солопова Е.С. Ликвидность и платежеспособность как основные показатели финансового состояния организации. Вопросы устойчивого развития общества. 2021. № 4. С. 78–82.
4. Одинцов В. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. — М.: Издательство «Академия», 2019. С. 234.
5. Шокумова Р.Е. Взаимосвязь показателей ликвидности и платежеспособности. Вестник экономической безопасности. 2021. № 5. С. 300–303.
6. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: Учебное пособие. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. С. 46.
7. Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента. — М.: ПРОСПЕКТ, 2019. С. 89.
8. Ларина Д.О., Кравченко О.В. Способы повышения ликвидности и платежеспособности. Вестник международного института рынка. 2021. № 1. С. 35–39.
9. Кузнецова Е.И., Русавская А.В. Особенности финансового менеджмента медиаиндустрии в современных условиях. Путеводитель предпринимателя. 2022. Т. 15. № 1. С. 34–41.

References

1. Kazakova N.A. Financial analysis in 2 h. Part 1: textbook and workshop for universities / N.A. Kazakova. — 2nd ed., reprint. and additional — Moscow: Yurayt Publishing House, 2022. P. 132.
2. Zhilkina A.N. Financial analysis: textbook and workshop for universities / A.N. Zhilkina. — M.: Yurayt Publishing House, 2022. P. 78.
3. Moroz N.Yu., Solopova E.S. Liquidity and solvency as the main indicators of the financial condition of the organization. Issues of sustainable development of society. 2021. No. 4. Pp. 78–82.
4. Odintsov V. A. Analysis of financial and economic activity of the enterprise. — M.: Publishing House «Academy», 2019. P. 234.
5. Shokumova R.E. The relationship of indicators of liquidity and solvency. Bulletin of Economic Security. 2021. No. 5. Pp. 300–303.
6. Selezneva N.N. Financial analysis: Textbook. — M.: UNITY-DANA, 2020. P. 46.
7. Kovalev V.V. Fundamentals of the theory of financial management. — M.: PRO-SPECT, 2019. P. 89.
8. Larina D.O., Kravchenko O.V. Ways to increase liquidity and solvency. Bulletin of the International Market Institute. 2021. No. 1. Pp. 35–39.
9. Kuznetsova E.I., Rusavskaya A.V. Features of the financial management of the media industry in modern conditions. Entrepreneur's guide. 2022. T. 15. № 1. C. 34–41.