

UDC 330:657:658

DOI: 10.34671/SCH.SVB.2020.0402.0013

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ: СУЩНОСТЬ, ЗНАЧЕНИЕ И ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИЧЕСКУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ

© 2020

AuthorID: 698522

SPIN: 8095-2917

ResearcherID:

ORCID: 0000-0001-8372-4706

Шнайдер Виктор Викторович, кандидат экономических наук,
доцент департамента магистратуры (бизнес программ)
Зорина Алина Александровна, студентка департамента
магистратуры (бизнес-программ)

*Тольяттинский государственный университет
(445020, Россия, Тольятти, улица Белорусская, 14, e-mail: zorinaalina52@gmail.com)*

Аннотация. В рыночных условиях важнейшей задачей на микроэкономическом уровне является оценка ликвидности и платежеспособности экономических субъектов с позиции финансовой устойчивости, эффективности ведения бизнеса и экономической безопасности. Эффективное использование ресурсного потенциала экономических субъектов, основано на необходимости учета финансовых потоков, дебиторской задолженности и собственности с применением новых методов анализа, что содействуют процессу развития бизнеса и обеспечению его безопасности. Характерные тенденции развития мировой цивилизации напрямую связаны с процессом гармонизации международного учетно-финансового законодательства направленного на поддержание развития экономики и безопасности участников экономических взаимоотношений в частности и государства в целом. Возникновение реальной необходимости совершенствования учетно-инструментальной базы анализа ликвидности и платежеспособности экономических субъектов, разработка адаптивных методик проведения аналитических процедур дают возможность оценить уровень устойчивого развития и безопасности экономических субъектов. В этом отношении доминирующую роль играет учетно-аналитическое обеспечение оценки ликвидности и платежеспособности экономического субъекта на основе исследования денежных потоков. В настоящее время используются традиционные методики анализа показателей, определяющих эффективность деятельности экономических субъектов, рассчитанные на базе финансовой отчетности и используемые в процессе аналитического исследования и прогнозирования. Показатели, характеризующие уровень ликвидности и платежеспособности выступают индикаторами начальной оценки уровня финансовой устойчивости. Из основных аналитических методик необходимо выделить методику, базирующуюся на оценке будущих денежных потоков и использования инструментов бухгалтерского инжиниринга с целью предоставления объективной и доступной информации о финансовом состоянии экономического субъекта, позволяющую определить стоимость бизнеса, являющуюся ориентиром стейкхолдерских решений.

Ключевые слова: безопасность, бизнес, бухгалтерская отчетность, денежные потоки, индикаторы, инжиниринг, ликвидность, методика анализа, оценка, платежеспособность, показатели, стейкхолдеры, стоимость, учетно-аналитическое обеспечение, финансовая устойчивость, экономический субъект, эффективность.

ANALYSIS OF LIQUIDITY AND SOLVENCY OF ECONOMIC ENTITIES: ESSENCE, SIGNIFICANCE AND IMPACT ON ECONOMIC SECURITY

© 2020

Schneider Viktor Viktorovich, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
of the Department of Magistracy (business programs)
Zorina Alina Alexandrovna, student of the Department of magistracy
(business program)

*Togliatti State University
(445020, Russia, Togliatti, Belorusskaya street, 14, e-mail: zorinaalina52@gmail.com)*

Abstract. In market conditions, the most important task at the microeconomic level is to assess the liquidity and solvency of economic entities from the perspective of financial stability, business efficiency and economic security. Effective use of the resource potential of economic entities is based on the need to account for financial flows, receivables and property using new methods of analysis, which contribute to the process of business development and ensuring its security. Characteristic trends in the development of world civilization are directly related to the process of harmonization of international accounting and financial legislation aimed at maintaining the development of the economy and the security of participants in economic relations in particular and the state as a whole. The emergence of a real need to improve the accounting and tool base for analyzing the liquidity and solvency of economic entities, the development of adaptive methods for conducting analytical procedures make it possible to assess the level of sustainable development and security of economic entities. In this regard, the dominant role is played by accounting and analytical support for assessing the liquidity and solvency of an economic entity based on the study of cash flows. Currently, traditional methods of analyzing indicators that determine the effectiveness of economic entities are used, calculated on the basis of financial statements and used in the process of analytical research and forecasting. Indicators that characterize the level of liquidity and solvency are indicators of the initial assessment of the level of financial stability. Of the main analytical methods, select the method based on the estimated future cash flows and use of accounting engineering tools with the aim of providing objective and accessible information on the financial status of an economic entity to determine the cost of the business, which guide stakeholder decisions.

Keywords: security, business, accounting, cash flows, indicators, engineering, liquidity, analysis methodology, assessment, solvency, indicators, stakeholders, cost, accounting and analytical support, financial stability, economic entity, efficiency.

ВВЕДЕНИЕ

Постановка проблемы в общем виде. Современные важнейшие факторы развития экономики страны, как впрочем, и любого экономического субъекта основаны на привлечении инвестиционных ресурсов. Экономическая безопасность субъектов хозяйствования

является неотъемлемой составляющей экономической безопасности страны, региона их присутствия. Уровень экономической безопасности зависит от множества внешних и внутренних причин. В свою очередь, экономические субъекты могут минимизировать негативное влияние только внутренних причин. К примеру, эффек-

тивное управление ресурсами экономического субъекта способствует росту его платежеспособности, что в свою очередь отражается и на уровне экономической безопасности финансово-хозяйственной деятельности данного субъекта.

Наличие реального инвестирования в деятельность экономического субъекта подтверждает его уровень платежеспособности, как одного из индикаторов привлекательности. Несомненно, любой экономический субъект за счет повышения инвестиционной активности должен стремиться обновлять и модернизировать производственные мощности, уделять внимание уровню квалификации персонала, коммуницировать и развиваться, при этом эффективно оценивать риски и минимизировать влияние негативных ситуаций, что позволяет повысить уровень экономической безопасности и обеспечит высокую конкурентоспособность субъекту хозяйствования.

МЕТОДОЛОГИЯ

Методологическое исследование ликвидности и платежеспособности определяет взаимосвязь финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования и его экономической безопасности. Адекватная оценка ликвидности и платежеспособности дает конкретную информацию для принятия бизнес решений как в части экономического развития, так и экономической безопасности. Бизнес решения отражаются на функционировании экономического субъекта на государственном уровне. Все вышеобозначенное определяет важность и дискуссионность вопросов ликвидности, платежеспособности и экономической безопасности для любого субъекта хозяйствования в современных экономических взаимоотношениях. Теоретические и методологические аспекты обозначенной проблемы вскрываются в научных трудах ведущих специалистов данной области: В.И. Бариленко [1], О.В. Бутковой [2], Е.Б. Герасимова [3], О.В. Ефимовой [4, 5], М.В. Мельник [3], Е.В. Никифоровой [4, 5, 6-12], Г.В. Сергеевой [4], О.В. Шнайдер [6, 13, 14], И.Г. Ушанова [6], Н.В. Чумаковой [2], Н.В. Яковлевой [2] и др. [15-20].

РЕЗУЛЬТАТЫ

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов. Ликвидность и платежеспособность экономических субъектов в настоящее время рассматриваются как индикаторы преимущественного характера финансово-хозяйственной деятельности, так как ключевые стейкхолдеры в первую очередь ориентируются на уровень платежеспособности и ликвидности экономического субъекта.

О.В. Буткова, О.В. Буткова, Н.В. Чумакова и Н.В. Яковлева отмечают «платежеспособное предприятие имеет значительное преимущество перед другими предприятиями, функционирующими в той же отрасли, при привлечении инвестиционных активов, а при получении кредитных средств и займов, в выборе поставщиков, а также в подборе высококвалифицированных кадров»[2].

М.В. Мельник и Е.Б. Герасимова считают «экономический субъект будет считаться платежеспособным в том случае, если он способен в полном объеме и в обусловленные договорами сроки погашать свои краткосрочные обязательства» [3]. На основании выше обозначенного авторы полагают, что для диагностики текущей платежеспособности следует рассчитывать коэффициенты ликвидности экономического субъекта, определив при этом тесную взаимосвязь показателей.

А.И. Дорошук отмечает, что «неопределенность понятий порождает высокую вероятность ошибочных выводов и суждений в оценке финансовой состоятельности объектов исследования» [21].

В зарубежной практике заслуженное внимание отводится подходу Д. Стоуна и К. Хитчинга, нашедшего практическое применение в Лондонской школе бизнеса. Авторы акцентируют внимание, на критериях анализа

финансового состояния выделяя при этом платежеспособность, структуру активов и пассивов, деловую активность, уровень инвестиций, эффективность работы капитала [22].

Робертом Брейли и Стюартом Майерсом [23] представлены подход к анализу финансового состояния, через выделение важности понятий: финансовая активность, инвестиционный анализ деятельности организации, анализ структуры капитала.

Джеймс К. Ван Хорн [24], сторонник коэффицентного подхода к анализу финансового состояния и он предложил объединить все коэффициенты в четыре группы, а именно: коэффициенты ликвидности, коэффициенты удельного веса заемного капитала, коэффициенты обеспеченности по кредитам, коэффициенты рентабельности. Как известно, эти коэффициенты дают возможность определить наиболее существенные стороны финансового состояния экономических субъектов.

Кроме того, в зарубежной практике широко используются дискриминационные четырехфакторные модели Дж. Бласса для определения финансового состояния организации с целью определения риска банкротства [25].

Основные направления анализа финансового состояния отражены на рисунке 1.

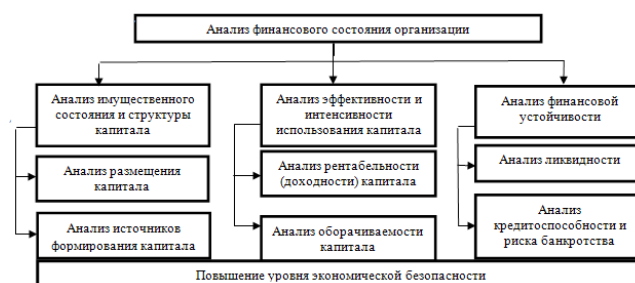


Рисунок 1 - Основные направления анализа финансового состояния экономического субъекта

Необходимо отметить, что дефиниция «платежеспособность» многими ведущими специалистами экономических наук определяется фактором наличия у экономического субъекта наиболее ликвидных активов, которые необходимы для полного расчета с контрагентами по крайней мере на среднесрочную перспективу. Под ликвидностью они понимают потенциальные способности обеспечивать расчеты по своим обязательствам. В других случаях ликвидность определяют не только как возможность в расчетах по обязательствам, но и как потенциал, обеспечивающий расчет по возникающим непредвиденным расходам.

Существует мнение, что ликвидность – это узкое и более частное понятие в отличии от платежеспособности, которая дает оценку уровня платежных средств обеспечивающих полное и своевременное погашение обязательств экономического субъекта.

Выявляя общие черты в понятиях платежеспособность и ликвидность, а так же выделяя их различия можно проследить логическую взаимосвязь этих дефиниций и общего финансового состояния экономического субъекта.

Проводя параллель между платежеспособностью, ликвидностью и экономической безопасностью субъекта хозяйствования, следует отметить их неразрывную связь. Так, экономическая безопасность субъекта хозяйствования - это достаточно сложное и подробно не изученное понятие, на которое влияет большое количество факторов как внешних, так и внутренних и нельзя с достоверной точностью сказать, влияние какой из групп (внутренних или внешних) доминирует. С позиций системного подхода к оценке экономической безопасности субъекта хозяйствования представляется, что общая задача построения финансово хозяйственной деятельности экономического субъекта должна быть ориентиро-

вана на ряд связанных между собой подзадач. Наиболее важными, из которых, считаются:

- повышение уровня платежеспособности и ликвидности;
- минимизация рисков, связанных с финансово-хозяйственной деятельностью;
- недопущение утечки самой важной экономической информации;
- повышение кадрового потенциала и корпоративной этики экономического субъекта.

Анализ финансового состояния экономических субъектов является важнейшим исследованием, направленным на анализ динамики основных показателей финансово-хозяйственной деятельности, своевременность реагирования на изменения внешних и внутренних факторов влияния, совершенствование оперативного и стратегического планирования, разработку путей привлечения инвестиций и укрепления позиций экономической безопасности. Именно поэтому анализ финансового состояния экономического субъекта должен проводиться постоянно и профессионально.

ВЫВОДЫ

В заключении научной статьи отметим, что одним из важнейших условий успешного управления экономическим субъектом является диагностика и анализ уровня платежеспособности, ликвидности и его экономической безопасности, определяющих уровень финансового состояния и устойчивого развития. В свою очередь системное изучение финансового состояния и факторов, на нее влияющих, дает оценку перспективной доходности капитала экономического субъекта. Постоянный качественный анализ финансового состояния экономического субъекта является одним из способов снижения финансовых, операционных рисков и рисков нарушения границ экономической безопасности. Посредством финансового анализа определяется оптимальная структура и состав активов, выбор источников финансирования, оптимизируется структура капитала экономического субъекта и формируются направления финансовых потоков для обеспечения платежеспособности, финансовой устойчивости и экономической безопасности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Бариленко В.И., Ефимова О.В., Никифорова Е.В., Сергеева Г.В. Информационно-аналитическое обеспечение механизма устойчивого развития экономических субъектов // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2015. № 2. С. 128-135.
2. Буткова О. В., Чумакова Н. В., Яковлева Н. В. Платежеспособность и ликвидность: теоретический аспект // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2018. – № 11 (ноябрь). – 0,5 п. л. – URL: <http://e-koncept.ru/2018/184060.htm>
3. Мельник М. В., Герасимова Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2008. – 192 с.
4. Ефимова О.В. Анализ и оценка эффективности деятельности хозяйствующих субъектов в области устойчивого развития // Учет, Анализ, Аудит. №1/2014, с. 51-59.
5. Efimova O.V., Nikiforova E.V., Basova M.M., Shneider O.V., Ushanov I.G. Practice of non-financial reporting disclosure by russian companies: bridging the gap between company disclosures on sustainability and stakeholders' needs // В сборнике: ACM International Conference Proceeding Series Proceedings of the 5th International Conference on Engineering and MIS, ICMIS 2019. 2019. С. 11.
6. Никифорова Е.В., Шнайдер О.В., Ушанов И.Г. Отдельные методологические аспекты определения эффективности деятельности представительств хозяйствующих субъектов Российской Федерации // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2019. Т. 8. № 4 (29). С. 297-299.
7. Никифорова Е.В., Иванова А.Н. Раскрытие финансовых рисков в финансовой отчетности организации // Вектор экономики. 2019. № 4 (34). С. 4.
8. Никифорова Е.В., Кислов Д.С. Проблемы соотношения финансовой и интегрированной отчетности // Научен вектор на Балканите. 2019. Т. 3. № 1 (3). С. 88-90.
9. Petrov A.M., Nikiforova E.V., Kiseleva N.P., Grishkina S.N., Lihtarova O.V. Creation of the reporting on sustainable development of companies based on socioeconomic measurement statistics // International Journal of Recent Technology and Engineering. 2019. Т. 8. № 2. С. 4005-4012.
10. Bulyga R.P., Nikiforova E.V., Safonova I.V. Indicators of the universities control activities // International Journal of Innovative Technology and Exploring Engineering. 2019. Т. 8. № 9. С. 1409-1415.
11. Булыга Р.П., Никифорова Е.В. Стейкхолдерский подход к дея-

тельности университетов Российской Федерации на базе концепции устойчивого развития // Вестник СамГУПС. 2018. № 3 (41). С. 77-80.

12. Никифорова Е.В., Вокина Е.Б., Бердникова Л.Ф. Методические аспекты стратегического анализа в определении устойчивого развития организации // Актуальнi проблеми економiки. 2015. Т. 166. № 4. С. 44-50.

13. Шнайдер О.В., Иззука Т.Б. Финансовые и нефинансовые показатели отчетности экономических субъектов: важность, задачи и решение // Russian Journal of Management. 2019. Т. 7. № 2. С. 46-50.

14. Borovitskaya M., Sherstobitova A., Shnyder O. Enterprise competitiveness as an informative characteristic of leadership // В сборнике: advances in social science, education and humanities research Proceedings of the 2nd International Conference on Social, Economic and Academic Leadership (ICSEAL 2018). 2018. С. 110-114.

15. Курилова А.А. Современные концепции финансовой устойчивости в финансовом менеджменте // Карельский научный журнал. 2017. Т. 6. № 1 (18). С. 70-73.

16. Салова Л.В. Пути достижения финансовой устойчивости в условиях преодоления кризиса на сельскохозяйственном предприятии // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2017. Т. 6. № 3 (20). С. 297-300.

17. Петрова Е.Ю., Филатова Е.В. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости // Вестник НГИЭИ. 2015. № 1 (44). С. 65-68.

18. Сукиасян Н.Г. Методологические проблемы исследования финансовой ответственности и особенности финансовой ответственности в настоящий период времени // Балтийский гуманитарный журнал. 2016. Т. 5. № 2 (15). С. 241-250.

19. Данилов А.П., Усольцева И.В. Значение информационных и законодательных источников при формировании бухгалтерского баланса // Хуманитарни Балкански изследвания. 2019. Т. 3. № 4 (6). С. 50-53.

20. Шнайдер О.В., Щелканова Д.Д. Теоретические аспекты формирования бухгалтерской финансовой отчетности российских субъектов хозяйствования // Балканско научно обозрение. 2019. Т. 3. № 4 (6). С. 108-110.

21. Дорожук А.И. Формально-логические исследования дефиниций платежеспособности и ликвидности // Экономика, предпринимательство и право. – 2016. – Том 6. – № 2. – С. 111-134.

22. Стоун Д., Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ: подготовительный курс. - [Электронный источник] URL: <http://bookre.org/reader?file=669590&pg=1> (дата обращения 23.05.2020).

23. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. - М.: Книга по требованию, 2017.

24. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами. - Финансы и статистика, 2017.

25. Джеймс Блисс Показатели хозяйственной успешности предприятий пер. с англ. И. Левина. - 3-е изд. - Москва; Ленинград: Техника управления, 1931.