

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПОНЯТИЙ ЛИКВИДНОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ

Провоторова В.А.

к.э.н., доцент Устинова Л.Н.

ГОУ ВПО «Донецкий национальный технический университет»

Для определения финансового положения предприятия используется ряд характеристик, которые наиболее полно и точно показывают состояние предприятия, как во внутренней, так и во внешней среде. Ликвидность и платежеспособность относятся к таким характеристикам. В экономической литературе часто можно встретить такие мнения, как ликвидность – это платежеспособность, и наоборот, платежеспособность – это ликвидность. В итоге возникает сомнение в целесообразности разграничения данных понятий.

Неопределенность понятий влечет за собой некорректность методов анализа, неточность в названиях финансовых показателей и ошибочность расчетных формул. Результат неопределенности понятий – некорректная интерпретация аналитических расчетов и, как следствие, ошибочное суждение о финансовом состоянии объекта исследования [1, с.112].

Чтобы понять, в чем различие данных понятий, необходимо выявить ту сущность, которую они под собой подразумевают.

Ликвидность – способность имеющихся на предприятии активов быстро обращаться в денежные средства, то есть они должны быть в кратчайшие сроки реализованы, причем их цена продажи должна быть приблизительно равна либо выше рыночной стоимости. В связи с этим по степени быстроты оборачиваемости в деньги выделяют несколько типов активов – неликвидные, низколиквидные, среднеликвидные и высоколиквидные.

В анализе ликвидности различают ликвидность баланса, активов и предприятия.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов – величина,

обратная ликвидности баланса повремени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

Ликвидность предприятия – это его способность превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока.

Платежеспособность подразумевает под собой способность предприятия рассчитываться по своим долгам и обязательствам за счет имеющихся у него денежных средств. Если показатель платежеспособности компании находится на достаточно высоком уровне, можно говорить о том, что оно является финансово устойчивым, то есть у него низкая вероятность обанкротиться.

Однако могут возникать ситуации, когда баланс ликвиден, а предприятие неплатежеспособно. Например, настал срок погашения обязательств, а денежных средств нет [2].

Платежеспособность предполагает, что предприятие направит на погашение обязательств только финансовые активы (денежные средства и их эквиваленты, финансовые вложения, дебиторская задолженность). Тогда для показателей платежеспособности некоторая общая формула будет иметь вид [1]:

$$\text{Показатели платежеспособности} = \frac{\text{ДС, ЭДС, ФВ, ДЗ}}{\text{Краткосрочные обязательства текущего периода}}, (1)$$

где ДС – денежные средства;

ЭДС – эквиваленты денежных средств;

ФВ – финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Ликвидность подразумевает использование в качестве платежных инструментов как финансовых, так и материальных оборотных активов (сырье и материалы, готовая продукция и т.д.). Общая формула для показателей ликвидности будет иметь вид [1]:

$$\text{Показатели ликвидности} = \frac{\text{ДС, ЭДС, ФВ, ДЗ, СМ, ГП}}{\text{Краткосрочные обязательства текущего года}}, (2)$$

где СМ – сырье и материалы;

ГП – готовая продукция.

При этом предполагается, что материальные активы будут переведены в денежные средства для погашения обязательств. Разница в платежных активах оказывает определяющее влияние на методику расчета и названия оценочных показателей [1, с.128].

Еще одно отличие понятия платежеспособность от понятия ликвидность заключается в сроках погашения обязательств.

Так, в понятии платежеспособности должно присутствовать указание на срок исполнения обязательства. В понятии ликвидности указание на срок исполнения обязательства следует исключить. Исключение временного признака обусловлено тем, что в оценке ликвидности субъекта по бухгалтерскому балансу невозможно точно установить время исполнения обязательств.

Список используемых источников:

1. Дорошук А.И. Формально-логические исследования дефиниций платежеспособность и ликвидность // Экономика, предпринимательство и право. – 2016. – Том 6. – №2. – с.111-134. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/formalno-logicheskie-issledovaniya-definitsiy-platezhеспособnost-i-likvidnost>
2. Бобылева А.З. Финансовые управленческие технологии. М.:– 494 с. 2004. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://finances.social/management-finansovyy/finansovye-upravlencheskie-tehnologii.html>