

Константинов К.К.

Орский гуманитарно-технологический институт (филиал) ОГУ, г. Орск

ВЗАИМОСВЯЗЬ ПОНЯТИЙ ЛИКВИДНОСТИ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

Аннотация

В статье представлены результаты научного исследования по проблеме схожести интерпретации понятий «кредитоспособность» и «платежеспособность», дается анализ взаимосвязи этих понятий с понятием «ликвидность».

Ключевые слова: платежеспособность, кредитоспособность, ликвидность.

Keywords: liquidity, solvency, creditworthiness.

Успешность деятельности любой коммерческой организации можно определить по ее финансовому состоянию, одной из наиболее важных характеристик которого является финансовая стабильность деятельности организации.

Управление платежеспособностью предприятия в рыночных условиях является одним из приоритетных направлений деятельности современных менеджеров.

В нынешнее время, когда предприятия не могут расплатиться по своим обязательствам и ко многим из них применяется процедура банкротства, объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает приоритетную значимость. Основными показателями такой оценки являются коэффициенты платежеспособности, кредитоспособности и степень ликвидности предприятия.

В теории финансового менеджмента нет однозначного подхода к определению термина «платежеспособность».

Для определения взаимоотношения понятий «платежеспособность» и «ликвидность» рассмотрим ряд определений известных российских ученых.

По мнению Бердниковой Т. Б. платежеспособность — это способность предприятия своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами [2, с. 224].

То есть здесь идет речь об оплате краткосрочных обязательств.

В свою очередь, Шеремет А.Д. считает, что платежеспособность – это способность организации вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджеты и во внебюджетные фонды. Он добавляет, что платежеспособность является сигнальным показателем предприятия, в котором проявляется его финансовое состояние [4, с. 208].

В данном определении автор под платежеспособностью подразумевает выполнение предприятием своих финансовых обязательств, но не уточняет о каком временном лаге идет речь. Хотя общепринятым фактом является то, что о стабильности деятельности предприятия в краткосрочном периоде судят по его платежеспособности, а в долгосрочном периоде по финансовой устойчивости.

О. В. Баскакова и Л. Ф. Сейко определяют «платежеспособность предприятия» как его способность погашать свои краткосрочные обязательства денежными средствами и их эквивалентами при наступлении сроков платежа. [1, с.325]

Здесь авторы согласны с Т. Б. Бердниковой. Для них платежеспособность также является способностью погашать свои краткосрочные обязательства.

По нашему мнению, под платежеспособностью организации следует понимать результат и предпосылку эффективной ее деятельности, основанной на рентабельной работе, сбалансированном маневрировании денежными средствами, мониторинге

изменений во внешней и внутренней среде и способности к ним адаптироваться, выраженные в своевременном и полном удовлетворении требований кредиторов.

Нарушение этих требований в условиях рыночного хозяйства может привести к нарушению платежеспособности субъекта экономики и в конечном итоге привести к несостоятельности и банкротству.

Таким образом, неплатежеспособной считается организация, работающая в режиме нерегулярного исполнения требований кредиторов по денежным обязательствам или по уплате обязательных платежей. При этом наличие неплатежеспособности выступает основным фактором предкризисного состояния организации.

Касаемо ликвидности, следует отметить различия понятий «ликвидность активов», «ликвидность баланса» и «ликвидность предприятия».

Ликвидность активов – это способность отдельных видов активов предприятия трансформироваться в денежные средства.

Ликвидность баланса - степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность предприятия – это наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств.

Поэтому, чем больший вес оборотные средства имеют в структуре капитала предприятия, тем большей ликвидностью оно обладает.

Следовательно, прослеживается четкая взаимосвязь между платежеспособностью и ликвидностью. Предприятие платежеспособно, если имеет ликвидные активы - активы, которые при необходимости можно реализовать, получить за них денежные средства и расплатиться с контрагентами.

Предприятие будет обладать высоким уровнем платежеспособности, если будет соблюдаться оптимальная структура активов. Но нужно учитывать, что любая область производства будет иметь свою специфику, следовательно, и соотношение активов в разных отраслях и сферах будет различным.

Что же касается кредитоспособности, то разницу данного термина относительно платежеспособности заметить очень трудно.

В.Г. Когденко в своем труде «Экономический анализ» понимает кредитоспособность предприятия как способность и намерение полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам. [3, стр. 298]

Можно провести ряд разграничительных особенностей между этими понятиями.

1. Платежеспособность - способность организации расплачиваться по всем видам обязательств, а кредитоспособность - способность расплатиться лишь по кредитным обязательствам

2. Платежеспособность — возможность удовлетворить требования кредиторов в настоящий момент, а кредитоспособность — прогноз этой способности на будущее.

3. Погашение обычных обязательств, (кроме задолженности по кредитам), как правило, осуществляется за счет выручки от реализации продукции. Возврат кредита может проводиться как из собственных средств заемщика, так и за счет средств гаранта или поручителя, страховых возмещений.

4. Платежеспособность определяется тем, насколько ликвидны активы организации, направляемые на погашение обязательств.

Подводя итоги сравнения платежеспособности и кредитоспособности, можно сделать вывод о том, что кредитоспособность - это более обобщенное понятие, характеризующее умение предприятия работать с кредиторами или заемщиками, основанное на соблюдении своих долговых обязательств.

А платежеспособность представляет собой обладание ликвидными активами, с помощью которых предприятие может оплатить привлеченный капитал, превращенный в оборудование, сырье, материалы.

Между кредитоспособностью, ликвидностью и платежеспособностью существует следующая взаимосвязь. Это расчет кредитоспособности и платежеспособности на базе финансовых показателей, куда входят и показатели ликвидности. То есть без коэффициентов ликвидности определить платежеспособность или кредитоспособность предприятия невозможно. Кроме этого, все финансовые показатели подвержены инфляции, так как рассчитываются за прошедший и базисный периоды.

Литература:

1. Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации): учебник/О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. — Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. — 372 с. — ISBN 978-5-394-01688-2
2. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово — хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Т.Б. Бердникова. — Москва: ИНФРА — М, 2012. — 224 с. - ISBN 978-5-7837-5284-5
3. Когденко, В. Г. Экономический анализ: учебное пособие/ В.Г. Когденко. - 2-Е Изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ, 2011. — 399 с. – ISBN 978-5-9770-0179-3
4. Негашев, Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практ. пособие / Е. В. Негашев, А.Д. Шеремет. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2012. — 208 с. - ISBN 978-5-4361-8634-2