

СПОСОБЫ ПОВЫШЕНИЯ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

© 2021 Ларина Д.О., Кравченко О.В.

Самарский университет государственного управления
«Международный институт рынка», г. Самара, Россия

Статья посвящена анализу способов повышения платёжеспособности и ликвидности как основных элементов финансово-экономической устойчивости. Авторы дают рекомендации коммерческим организациям по повышению ликвидности и платёжеспособности.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, платёжеспособность, ликвидность, оптимизация денежных потоков, прибыль.

В последние годы в Российской Федерации состоялись и происходят глубокие экономические изменения, обусловленные кризисным состоянием экономики. Появление значительного количества предприятий, основанных на государственных формах собственности, несовершенная система налогообложения, кредитования и расчетов, определенное развитие рыночной инфраструктуры в сфере финансово-кредитных отношений – все это требует от субъектов хозяйствования умения грамотно оценивать финансовое положение своего предприятия.

Важная роль в реализации этих задач отводится анализу платежеспособности и кредитоспособности организации. Он позволяет изучить и оценить обеспеченность организации и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности предприятия.

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства организации, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные.

Показатели ликвидности и платежеспособности отображают соотношение между обязательствами компании и доступными активами, которые можно использовать для погашения этих обязательств. Соответственно, для улучшения самих показателей ликвидности и платежеспособности необходимо сбалансировать обязательства по срокам их погашения с активами по срокам, в течение которых можно их

продать для превращения в денежные средства. Последние будут использованы для погашения упомянутых обязательств [2].

Существенное влияние на платежеспособность предприятия имеет платежная дисциплина, качество учетного процесса, прочие связанные процессы на предприятии. Поэтому для улучшения отношений с контрагентами, поставщиками, сотрудниками, прочими партнерами в рамках финансово-хозяйственной деятельности компании целесообразно обеспечить системный управленческий отчет, который будет своевременно фиксировать все операции, активы, обязательства, а также позволит обеспечить необходимую точность прогнозирования будущих денежных потоков. Высокое качество прогноза обеспечивает ситуацию, когда предприятие может хранить меньший объем высоколиквидных активов для погашения своих обязательств.

В таком случае полученные денежные средства будут направляться сразу же на погашение возникших обязательств. Конечно, на практике такая ситуация невозможна, ведь дебиторы могут сталкиваться с различными проблемами, что не позволит им погасить свои обязательства перед предприятием согласно ранее достигнутым договоренностям.

Таким образом, для анализа ликвидности и платежеспособности важно рассмотреть также динамику денежных потоков, что отображено в отчете о финансовых результатах, а не только на балансе, который обычно используется студентами для определения коэффициентов текущей ликвидности, быстрой ликвидности, абсолютной ликвидности [1].

Возможные мероприятия повышения ликвидности и платежеспособности на ближайшую перспективу для быстрого получения денежных средств и сбалансирования потоков:

- 1) продажа запасов, которые не будут использованы в производственном процессе;
- 2) получение кредита от банка;
- 3) получение товарного кредита (права отсрочки) от поставщика;
- 4) получение аванса от клиента;
- 5) прочие способы привлечения дополнительных финансовых ресурсов;
- 6) прочие варианты продажи имеющихся ресурсов для их превращения в денежные средства.

Возможные мероприятия повышения ликвидности и платежеспособности в долгосрочной перспективе, обеспечение системного подхода управления платежеспособностью:

- 1) внедрение системы финансового контроллинга;
- 2) внедрение комплексного управленческого учета;
- 3) внедрение системы бюджетирования и планирования;
- 4) прочие мероприятия усиления контроля за денежными потоками, обязательствами и активами предприятия.

В основе рационального управления денежными потоками находятся приемы и способы анализа финансового состояния предприятия. Практически для всех организаций, заинтересованных в увеличении своих финансовых ресурсов и как следствие, повышении ликвидности и платежеспособности, можно дать основополагающую рекомендацию – не пренебрегать аналитическими инструментами, поскольку они дают возможность для решения таких задач, как определение оптимального объема денежных ресурсов, выявление необходимого количества входящих финансовых средств и оценка количества используемого объема, формирование достаточной уверенности в необходимости осуществления инвестиционной деятельности. Кроме того, в процессе анализа устанавливаются причины расхождения между величиной полученной прибыли и фактическим наличием денежных средств.

Оптимизация денежных потоков завязана на стратегии определения такого объема денеж-

ных ресурсов, который обеспечит покрытие обязательств к очередному платежу организации, а также сформирует корректный объем дебиторской задолженности.

Подобный подход балансирует входящий и исходящий денежные потоки, обеспечивает ликвидность организации – способность расплачиваться по своим обязательствам и не допускает «омертвления» временно свободных денежных ресурсов.

Представленный вариант – один из способов корректировки ликвидности предприятия, при котором часть внеоборотных активов переводится в ликвидные активы, что существенно повышает платежеспособность и снижает риски неплатежеспособности.

Таким образом, оптимизация ликвидности напрямую связана с управлением денежными потоками организации, в процессе которого компания сталкивается с необходимостью получения входящего денежного потока и его расходования. Платежные средства оборачиваются и движутся навстречу друг другу.

Размещение свободных финансовых ресурсов организации должно базироваться на соблюдении принципов эффективных соотношений между доходностью и возможными рисками, сроками вкладов и ликвидностью.

Одним из выгодных источников размещения свободных средств является приобретение долговых ценных бумаг (такую возможность рассматривает руководство организации), а также размещение денежных средств на депозитных счетах. Данные инструменты также позволят получать дополнительный доход, но при условии оперативного изъятия средств на случай необходимости [4].

В качестве примера можно привести индикативные ставки привлечения денежных средств в «overnight» (процент годовых). Тенденция роста этих ставок, как правило, наблюдается в последней декаде месяца — это период массовых налоговых и клиентских платежей, а снижение ставок — в начале календарного месяца.

Далее рассмотрим основные факторы, влияющие на ликвидность баланса, которые необходимо учитывать при ведении бизнеса (рис.1).

Прибыльность деятельности, которая определяет величину собственного капитала;

Финансовая политика (краткосрочные обязательства);

Инвестиционные вложения (величина внеоборотных активов);

Эффективность управления оборотным капиталом (оборотные активы / краткосрочные обязательства).

Рисунок 1 – Факторы, влияющие на ликвидность фирмы

1. Оптимизация текущей ликвидности возможна за счет повышения прибыльности деятельности и увеличения доли прибыли, остающейся в распоряжении предприятия (сокращения доли прибыли, направляемой на непроизводственные цели, выплаты дивидендов).

2. Инвестиционные вложения (строительство, реконструкция, приобретение оборудования), превышающие финансовые возможности компании, а именно сумму собственных средств и привлеченных долгосрочных кредитов. В данном случае задача повышения текущей платежеспособности сводится к сокращению инвестиционных проектов, финансируемых за счет заемного капитала, особенно краткосрочного.

3. Наиболее типичная причина снижения ликвидности — финансирование инвестиционных программ за счет коротких кредитов, это приводит к дополнительной нагрузке по обслуживанию долга. Привлекая краткосрочный кредит, компания подразумевает, что в пределах текущего года возникнет возможность погашения данного кредита, а это часто не характерно для масштабных инве-

стиционных вложений, срок окупаемости которых превышает год.

Следовательно, один из методов поддержания текущей платежеспособности — соблюдение условия, то есть долгосрочные обязательства привлекаются на финансирование внеоборотных активов, краткосрочные кредиты — на потребности в оборотных средствах. Если в компании уже получены краткосрочные кредиты на инвестиционные цели и она испытывает финансовые затруднения с погашением долга, то необходимо попытаться заместить краткосрочный кредит долгосрочным с отсрочкой погашения тела долга, это позволит повысить ликвидность предприятия.

4. Принципы управления оборотным капиталом влияют на снижение ликвидности, когда рост оборотных активов полностью профинансирован за счет краткосрочных обязательств. Повышение эффективности управления оборотным капиталом приводит к улучшению ликвидности (рис.2).

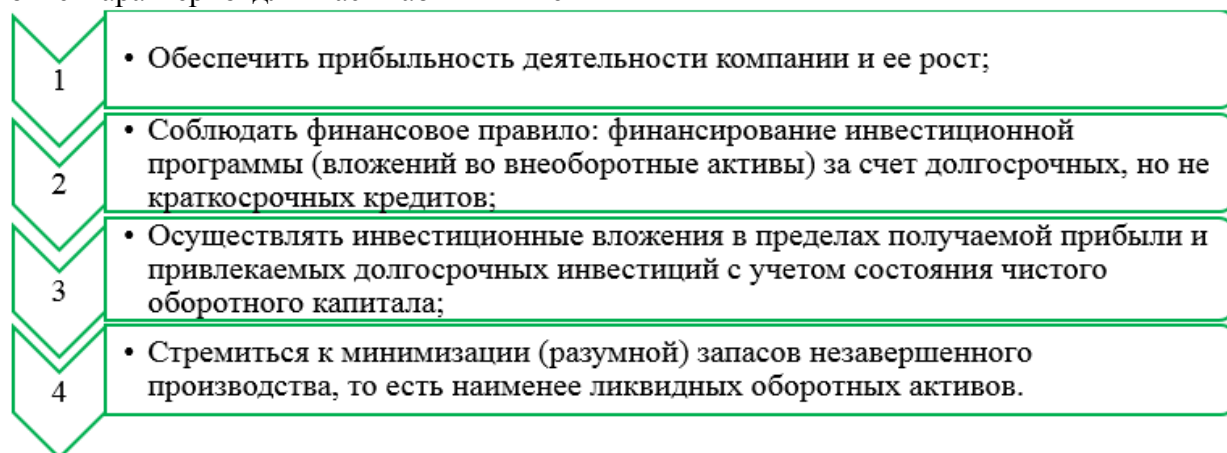


Рисунок 2 – Способы роста текущей ликвидности

Для того чтобы грамотно разработать политику, направленную на повышение ликвидности и платежеспособности, компания должна определить и выявить проблемы, связанные с этим [3]. Основными проблемами, ограничивающими ликвидность и платежеспособность, как правило, являются следующие:

Проблема 1. Неликвидный баланс из-за недостаточного объема собственного капитала.

Решение данной проблемы возможно следующими способами:

- реализация неиспользуемых основных средств при наличии таковых;
- привлечение инвестора для увеличения уставного капитала в необходимом размере;
- внесение действующими учредителями дополнительных средств в уставный капитал, то есть непосредственное увеличение собственного капитала.

Проблема 2. Риск снижения платежеспособности в среднесрочной перспективе из-за недостатка медленно реализуемых активов (запасов) в сравнении с объемами долгосрочных кредитов.

Решение данной проблемы возможно путем погашения избыточным объемом денежных средств долгосрочного кредита во избежание рисков неплатежеспособности в среднесрочной перспективе.

Проблема 3. Риск нехватки денежных средств для погашения растущей кредиторской задолженности. Для устранения данного риска и повышения платежеспособности рекомендовано погашение части кредиторской задолженности.

Проблема 4. Избыточный объем и перманентный рост объемов дебиторской задолженности. Для взыскания дебиторской задолженности предлагается применение ряда мер.

Рассмотрим на примере способ увеличения денежного потока в результате индивидуальной работы с должниками.

Суть метода: уменьшение штрафных санкций за просрочку платежей при условии оплаты долга в ближайшее время.

Проблема 5. Отсутствие финансовых инструментов получения дополнительного дохода.

Одним из способов получения дохода является открытие депозита в банке.

Увеличение срока использования депозита усиливает экономический эффект.

Целесообразно использование диверсифицированного портфеля финансовых инструментов. Диверсификация представляет собой владение несколькими активами, подверженными инвестиционным рискам, вместо концентрации всего капитала только в одном определенном виде активов. Поэтому диверсификация способствует ограничению подверженности рискам, связанным с владением единственным активом. Возможно рассмотрение более доходных способов, приобретение финансовых вложений, участие в уставных капиталах других компаний, приобретение облигаций с фиксированным купонным доходом [5].

Таким образом, предложенные мероприятия позволят организации:

- скорректировать имеющуюся структуру активов и пассивов;
- направить высвобожденные активы в инструменты получения дополнительного дохода.

Улучшению ситуации в данном направлении будет способствовать комплекс реновационных мер по реструктуризации кредитных ресурсов.

При грамотной финансовой политике с условием анализа проблем понижения ликвидности и при использовании тех рекомендаций, что были предложены, в компаниях может улучшиться структура активов, повысится ликвидность.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Горбунова О.А., Кравченко О.В. Разработка стратегии повышения конкурентоспособности организации: управленческий и финансовый аспекты. // Сборник научных статей VII Всероссийской научно-практической конференции. Актуальные исследования и разработки. -М.: -2019. -С. 127-131.
2. Карлинский В.Л., Красников А.В. Экономика предприятия (организации) / Лаврентьева М.А., Лемешева Ж.С. - Нижний Новгород: НОО «Профессиональная наука», 2018 – 158 С.
3. Ларина Д.О. Проблемы в управлении платежеспособности и ликвидности организации. // Вопросы студенческой науки. - М.: Скиф. -2020 № 9 (49).- С.161-166.
4. Неяскина Е.В., Хлыстова О.В. Экономика организаций (предприятий).– Москва; Директ-Медиа, 2020. – 290 С.
5. Полещук О.В., Кравченко О.В. Особенности управления финансовыми рисками предприятия// Экономические исследования и разработки. – М.: -2020 -№5.-С. 92-99.

WAYS TO INCREASE LIQUIDITY AND SOLVENCY

© 2021 D.O. Larina, O.V. Kravchenko

Samara University of Public Administration
"International Market Institute", Samara, Russia

The article is devoted to the analysis of ways to increase solvency and liquidity as the main elements of financial and economic stability. The purpose of the study is to develop recommendations to increase the liquidity and solvency of the organization.

Keywords: solvency, liquidity, cash flow optimization, profit, financial stability.