

## **Роль анализа платежеспособности в финансовой устойчивости предприятия**

**Костяева Валерия Николаевна**, студентка 3-ого курса факультета МШБиМЭ РЭУ им. Г. В. Плеханова, г. Москва, Российская Федерация

E-mail: [valeriyapostbox@mail.ru](mailto:valeriyapostbox@mail.ru)

### **Аннотация**

В статье даны рекомендации по проведению мер для улучшения эффективного управления денежными потоками, а также повышению ликвидности и уровню платежеспособности предприятия. Оценка платежеспособности предприятия произведена с использованием метода расчета коэффициентов ликвидности предприятия. Результаты анализа могут быть использованы в процессах разработки и реализации планомерного поступления и расходования денежных ресурсов предпринимательской активности в экономических системах различного уровня, когда в значительной степени усиливаются ограничения финансирования хозяйственной деятельности предприятий.

**Ключевые слова:** предпринимательская активность, коэффициенты ликвидности, платежеспособность, управленческие решения, финансовая устойчивость, финансовый анализ, денежные потоки.

## **The role of solvency analysis in the financial stability of an enterprise**

**Kostyaeva Valeria Nikolaevna**, student, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation

E-mail: [valeriyapostbox@mail.ru](mailto:valeriyapostbox@mail.ru)

### **Abstract**

Recommendations for measures to improve effective cash flow management and to increase the liquidity and solvency of the enterprise are provided. The company's solvency was assessed using the method of calculating the company's liquidity ratios. The results of the analysis can be used in the processes of developing and implementing a planned cash flow and expenditure of monetary resources of entrepreneurial activity in economic systems of various levels, when restrictions on the financing of economic activities of enterprises are significantly increased.

**Keywords:** business activity, liquidity ratios, solvency, management decisions, financial stability, financial analysis, cash flows.

Предприятия малого и среднего бизнеса часто сталкиваются с проблемой недостаточности денежных средств для оплаты платежей. Это требует проведения мер по возврату долгов. В связи с последними событиями возникновения и распространения нового вируса Covid 19, который захватил весь мир, превратился в пандемию и оказал серьезное влияние на мировую экономику, предприятия несут убытки вдвойне. Так, по оценкам Торгово-промышленной палаты, затягивание распространения COVID-19 приведет к угрозе банкротства 3 млн предпринимателей, в итоге без работы могут оказаться 8,6 млн человек или каждый восьмой работник.

Данная проблема является актуальной, так как предприятия, такие как рестораны, кафе, туристические компании и многие другие были закрыты в связи с карантином, и страх людей снизил спрос на многие товары и услуги. Согласно деловому еженедельнику «Эксперт», падение спроса как главную проблему отметили более 50% опрошенных в сфере услуг (без учета туризма), общественного питания, торговли непродовольственными товарами, транспортных услугах и гостиничном бизнесе. Минимальные показатели падения спроса пока зафиксированы у аптек, торговли продуктами и в обрабатывающем производстве.

Добавим, что авиакомпании столкнулись с проблемой увеличения задолженности, так как были вынуждены вернуть деньги за отмененные рейсы, что также привело к серьезным убыткам. По данным Ассоциации туроператоров в России, не менее 20-процентов авиакомпаний, в том числе национальных, могут уйти с рынка до конца текущего года на фоне сложившихся из-за пандемии коронавируса обстоятельств.

Многие компании не могут выплатить заработную плату своим сотрудникам из-за приостановки своей деятельности. По данным «Эксперт», сократить персонал или уменьшить зарплаты работникам планируют владельцы 49% предприятий сферы услуг (без учета туризма) и общественного питания, 45% гостиниц, 37% магазинов, торгующих непродовольственными товарами, 26% предприятий транспорта, более 20% предприятий обрабатывающего производства и строительства.

Отметим, также, что стартапы столкнулись с кредиторской задолженностью, так как они не могут выплатить кредиты, в связи с отсутствием прибыли. По данным «Эвотор», в России приостановили работу 37% торговых точек, а если смотреть на Москву, то аналогичный показатель находится на уровне 73%.

Чтобы оценить платежеспособность предприятия, важно знать основные показатели финансового состояния деятельности организации, что является важным аспектом деятельности, который помогает принять управленческие решения в компании: расширить бизнес, купить бизнес в другой сфере, оформить заказ и др.

Показатели оценки платежеспособности важно рассчитывать для анализа устойчивого финансового положения предприятия и его дальнейшего прогнозирования, профессионального управления денежными средствами, а также для оценки рисков, которые могут уменьшить платежеспособность.

Таким образом, проведение анализа платежеспособности предприятия позволит фирмам понять, насколько предприятие готово к своевременному выполнению всех денежных обязательств, даже в условиях пандемии Covid-19.

Для того, чтобы показать готовность предприятия выплатить долги и сделать вывод о принятии необходимых мер по поддержке бизнеса, анализируем с позиции ликвидности компанию ООО «...»

Таблица 1

## Коэффициенты платежеспособности предприятия

Показатель	Расчет показателя	2017	2018	Оптимальное значение
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	11.11,17	1,61	1,5-2,5
Коэффициент быстрой ликвидности	(Краткосрочная дебиторская задолженность + Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства) / Краткосрочные обязательства	0,98	1,39	0,7-1
Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) / Текущие обязательства	0,05	0,16	0,2-5

Рассчитанные коэффициенты платежеспособности позволяют сделать вывод о том, очень низкое значение коэффициента абсолютной ликвидности показывает недостаточность денежных средств для оплаты платежей, что требует проведения мер по возврату долгов для того, чтобы компания не утратила свою платежеспособность.

На примере данного предприятия, а также предприятий, столкнувшимися с серьезными убытками в условиях ситуации распространения covid 19, могут быть приняты следующие меры:

1. Меры правительства. Для того, чтобы поддержать малый и средний бизнес, Правительство Р. Ф предоставило предприятиям кредитные каникулы, которые продлятся с 1 апреля по 1 октября 2020 года. Предприниматели могут получить отсрочку по кредиту на 6

месяцев, а также рассчитывать на снижение суммы отсроченной задолженности за счёт федеральных субсидий для банков, если кредитная организация участвует в программе Минэкономразвития РФ.

Организации и ИП, осуществляющие деятельность в отраслях, наиболее пострадавших от коронавирусной инфекции, могут воспользоваться отсрочкой по уплате арендных платежей. Это распространяется на государственное, муниципальное и частное имущество (за исключением жилых помещений).

Приостанавливается прием заявлений о банкротстве должника со стороны кредиторов. Также суды приостанавливают и производства по принятым делам, по которым процедура банкротства еще не начата. С должника снимается обязанность обращаться в суд при наличии признаков банкротства, но сохраняется право это сделать.

Московское правительство поддерживает субъекты малого и среднего бизнеса, выплачивая субсидии, гранты и компенсации. Предоставляется субсидирование до 50% расходов на продвижение товаров и услуг в интернете и оплату услуг онлайн сервисов по доставке еды. Молодые компании могут рассчитывать на льготные кредиты под восемь процентов годовых на пополнение оборотных средств или инвестиционные цели.

Отметим, что для того, чтобы компании смогли выплачивать заработную плату своим сотрудникам из-за приостановки своей операционной деятельности, правительство может предоставить беспроцентные кредиты на заработную плату.

В условиях продолжающейся развиваться пандемии COVID-19 и ухудшающейся ситуации в Москве, Правительство приняло решение предоставлять беспроцентный кредит на 6 месяцев для выплаты заработной платы своим сотрудникам. Льготным кредитом могут воспользоваться индивидуальные предприниматели, а также крупный, средний и малый бизнес из наиболее пострадавших отраслей.

Согласно ФНС России, на заседании Правительственной комиссии по повышению устойчивости развития российской экономики был одобрен список сфер деятельности, наиболее пострадавших от распространения коронавирусной инфекции. Они включают авиаперевозки, аэропортовую деятельность, автоперевозки, культуру, физкультурно-оздоровительную деятельность, спорт, деятельность туристических агентств, гостиничный бизнес, общественное питание, деятельность организаций дополнительного образования, негосударственных образовательных учреждений, деятельность по организации конференций и выставок, а также по предоставлению бытовых услуг населению (ремонт, стирка, химчистка, услуги парикмахерских и салонов красоты).

Вернуть деньги предприятия обязаны по окончании кредитного договора или с 1 октября 2020 года.

В условиях чрезвычайной ситуации, Правительством также была принята мера по предоставлению безвозмездных субсидий для малых и средних предприятий из самых пострадавших отраслей. Организации или индивидуальные предприниматели могут потратить эти средства не только на выплату заработных плат, но и на другие неотложные нужды, например, на оплату коммунальных услуг.

Безвозмездные субсидии являются прямой финансовой поддержкой государства. В соответствии с постановлением Правительства РФ, предприниматели могут получить по 12 130 руб. на каждого сотрудника.

Также, важно отметить, что Российский экспортный центр предоставляет предпринимателям адресные консультации с учетом ситуации в отрасли и специфики предприятия. Например, будет предоставлена помощь в получении финансовой поддержки в связи с возникающими кассовыми разрывами. Страховые продукты российского агентства по страхованию вкладов ЭКСАР закрывают как коммерческие, так и политические риски в размере до 90% от стоимости экспортного контракта. Также, будет оказана помощь в содействии новых экспортных сделок.

Добавим, что в целях выхода экономики из чрезвычайного положения правительством предусмотрена поддержка системообразующих предприятий, так как они оказывают существенное влияние на развитие экономики страны, обеспечивают наибольшую занятость в своих отраслях и являются крупнейшими налогоплательщиками.

Правительственная комиссия по повышению устойчивости развития российской экономики утвердила шесть отраслевых списков, в которые вошла в общей сложности 1151 компания: 523 из них предложил Минпромторг, 162 - Минтранс, 98 - Минэнерго, 96 - Минсельхоз, 91 - Минкомсвязи, 76 - Минстрой.

Для поддержки системообразующих предприятий был разработан комплекс мер, который включает предоставление льготных кредитов на пополнение оборотных средств и пополнение занятости, мораторий на банкротство в течение 6 месяцев. В случае падения выручки более чем на 50%, предприятие может воспользоваться получением рассрочки на срок до 5 лет, что создает дополнительные условия для экономического подъема компании. А также в случае особого риска компании могут получить субсидии, чтобы возместить затраты на производство и выполнить все работы.

Таким образом, можно сказать, что государственная поддержка является одной из самых эффективных мер поддержки бизнеса. Меры поддержки малого и среднего бизнеса в первую очередь помогают снизить негативные последствия для бизнеса и избежать большой задолженности.

2. Факторинговое обслуживание клиентов. Основной деятельностью факторинговой компании является кредитование поставщиков путем выкупа краткосрочной дебиторской задолженности. Согласно ассоциации факторинговых компаний, по итогам 2019 года совокупный портфель достиг 800 млрд руб. , подскочив на 32% по сравнению с предыдущим годом, а объём предоставленного финансирования поднялся на 18% и превысил 3 трлн руб.

Таким образом, можно сказать, что такие методы, как поддержка государства, факторинг можно рассматривать как стратегические средства управления затратами, которые помогут избежать просроченной задолженности предприятия по кредиту поставщикам, банкам, а также улучшить показатели ликвидности и платежеспособности. Очень важным аспектом деятельности является проведение анализа платежеспособности, чтобы понять насколько компания готова к выплате всех долговых обязательств и одновременно определения ее финансовой устойчивости.

Важно помнить, что во многих чрезвычайных ситуациях, например, такой какую продемонстрировал коронавирус и привел к банкротству многих компаний и признанию их неплатежеспособными, нужно на ранней стадии поддержать бизнес, чтобы не допустить полного банкротства. Согласно данным журнала Forbes, 90% небольших предпринимателей не смогут оправиться от вируса из-за потери потребительского спроса, непредвиденных расходов и других трудностей связанными с пандемией. В таких обстоятельствах нужно оказывать помощь представителям разных направлений бизнеса.

#### **Список использованных источников**

1. Ассоциация туроператоров // Информационный бизнес-портал ATORUS.RU [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://www.atorus.ru/news/press-centre/new/51286.html> (дата обращения 30.06.2020).
2. Доронкин М., Лопатин Е. Факторинг в России: Совместный проект НКР и Ассоциации факторинговых компаний (АФК) // Молодой ученый. – 2020. – С. 1-3.
3. Меры поддержки малых и средних предприятий // Официальный интернет-ресурс для информирования населения по вопросам коронавируса (COVID-19) стопкоронавирус.рф [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://стопкоронавирус.рф/what-to-do/business/> (дата обращения 30.06.2020).
4. Меры поддержки: что делает город для бизнеса // Информационный бизнес-портал mos.ru [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://www.mos.ru/news/item/72177073/> (дата обращения 30.06.2020).
5. Петрухин К.А. Роль финансового анализа при принятии управленческих решений // Молодой ученый. – 2019. – № 35(273). – С. 46-49.

6. Финансовый анализ по данным отчетности // Официальный интернет-ресурс audit-it.ru [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: [https://www.audit-it.ru/buh\\_otchet/7705475711\\_ooo-obedinennye-konditery](https://www.audit-it.ru/buh_otchet/7705475711_ooo-obedinennye-konditery) (дата обращения 30.06.2020).

### References

1. Assotsiatsiya turoperatorov // Informatsionnyi biznes-portal ATORUS.RU  
<https://www.atorus.ru/news/press-centre/new/51286.html>
2. Doronkin M., Lopatin E. Faktoring v Rossii: Sovmestnyj proekt NKR i Associacii faktoringovyh kompanij (AFK) // Molodoj uchenyj, 2020, pp. 1-3.
3. Mery podderzhki malyx i srednix predpriyatij // Ofitsial'nyi internet-resurs dlya informirovaniya naseleniya po voprosam koronavirusa (COVID-19) stopkoronavirus.rf  
<https://stopkoronavirus.rf/what-to-do/business/>
4. Mery podderzhki: chto delaet gorod dlya biznesa // Informatsionnyi biznes-portal mos.ru  
<https://www.mos.ru/news/item/72177073/>
5. Petrukhin K.A. Rol' finansovogo analiza pri prinyatii upravlencheskikh reshenii // Molodoj uchenyj, 2019, No. 35 (273), pp. 46-49.
6. Finansovyj analiz po dannym otchetnosti // Ofitsial'nyi internet-resurs audit- it.ru  
[https://www.audit-it.ru/buh\\_otchet/7705475711\\_ooo-obedinennye-konditery](https://www.audit-it.ru/buh_otchet/7705475711_ooo-obedinennye-konditery)