

Научно-исследовательский журнал «Modern Economy Success»
<https://mes-journal.ru>

2025, № 4 / 2025, Iss. 4 <https://mes-journal.ru/archives/category/publications>

Научная статья / Original article

Шифр научной специальности: 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (экономические науки)

УДК 336.6



¹ Еремеев В.Ф.,

¹ Пермский государственный аграрно-технологический университет

Методические положения анализа и оценки соблюдения предпринимателем платежной дисциплины

Аннотация: целью исследования является исследование методики анализа и оценки соблюдения предпринимателем платежной дисциплины.

Методы: в качестве методов в представленном исследовании используются экономические и статистические методы, монографический метод и метод сравнения.

Результаты (Findings): в научной статье представлена методика анализа активов предпринимателя, методику анализа и оценки платежеспособности, а также указаны последствия кассового разрыва.

Выводы: указано, что разные виды финансов отличаются друг от друга степенью ликвидности, то есть возможности немедленно быть использованными в качестве платежного средства; отмечено, что в группе финансов, уже готовых немедленно быть использованными в качестве платежного средства, относятся лишь наличные денежные средства; по результатам вертикального анализа показан рост экономики предпринимателя, наращивание средств производства свидетельствует о планах дальнейшего развития и масштабирования бизнеса; рассмотрена классификация активов предпринимателя по уровню ликвидности и классификация пассивов в зависимости от степени срочности погашения; дана характеристика перспектив предпринимателя в отношении способности своевременно погашать имеющиеся обязательства.

Ключевые слова: финансы, активы, ликвидность активов, пассивы, денежная масса, структурный анализ, платежная дисциплина

Для цитирования: Еремеев В.Ф. Методические положения анализа и оценки соблюдения предпринимателем платежной дисциплины // Modern Economy Success. 2025. № 4. С. 319 – 325.

Поступила в редакцию: 21 марта 2025 г.; Одобрена после рецензирования: 29 мая 2025 г.; Принята к публикации: 11 июля 2025 г.

¹ Eremeev V.F.,

¹ Perm State Agro-Technological University

Methodological provisions for the analysis and assessment of an entrepreneur's compliance with payment discipline

Abstract: the purpose of the study is to investigate the methodology of analysis and assessment of the entrepreneur's compliance with payment discipline.

Methods: the methods used in the presented study are economic and statistical methods, monographic method and comparison method.

Findings: the scientific article presents a methodology for analyzing an entrepreneur's assets, a methodology for analyzing and assessing solvency, and also indicates the consequences of a cash gap.

Conclusions: it is indicated that different types of finance differ from each other in the degree of liquidity, that is, the ability to be immediately used as a means of payment; it is noted that the group of finances that are already ready to be immediately used as a means of payment includes only cash; the results of the vertical analysis show the growth of the entrepreneur's economy, the increase in the means of production indicates plans for further development and scaling of the business; the classification of the entrepreneur's assets by the level of liquidity and the

classification of liabilities depending on the degree of urgency of repayment are considered; a characteristic of the entrepreneur's prospects is given in relation to the ability to repay existing obligations in a timely manner.

Keywords: finance, assets, asset liquidity, liabilities, money supply, structural analysis; payment discipline

For citation: Eremeev V.F. Methodological provisions for the analysis and assessment of an entrepreneur's compliance with payment discipline. *Modern Economy Success*. 2025. 4. P. 319 – 325.

The article was submitted: March 21, 2025; Approved after reviewing: May 29, 2025; Accepted for publication: July 11, 2025.

Введение

Оценка способности активов предпринимателя преобразовываться в наличные денежные средства позволяет обеспечить платежную дисциплину, не допустить финансовую несостоятельность или вероятность банкротства. Решением проблемы финансовой состоятельности является финансовый анализ и оценка его результатов. Проблемы и перспективы экономической деятельности предпринимателя, финансового обеспечения и снижения долговой нагрузки являются предметом дискуссий многих отечественных ученых-экономистов: Володина С.Г. отметила, что своевременное выявление проблем платежного поведения предприятия и его контрагентов позволит предотвратить их негативное влияние на деловую активность, инвестиционную привлекательность и финансовую стабильность [1]; Смирнов А.Д. уточнил, что оптимальный объем ликвидности обязательно обеспечивается адекватной стоимостью реального богатства [2]; Кальницкая И.В., Конюкова О.Г. отметили, что ликвидность активов является особо значимым компонентом финансовой деятельности организаций, а их оценка одним из ключевых аспектов в анализе финансового состояния организации [3]; Агафонова Н.П., Аганов А.А., Марков А.С. предложили конкретные меры по повышению ликвидности, включающие оптимизацию денежных потоков, управление оборотным капиталом, использование финансовых инструментов и привлечение дополнительных источников финансирования [4]; Галазова М.В. обосновала альтернативность показателя мобильности имущества в процессе оценки и управления активами корпорации [5]; Кузнецова Н.В., Зиганшина А.С. указали на отсутствие четкого разграничения понятий

ликвидность и платежеспособность, а также несопоставимость активов и кредиторской задолженности при расчете показателей ликвидности [6]; Козырь Ю.В. описал возможный подход к оценке инвестиционной стоимости ликвидности, выраженной в абсолютной и относительной формах [7]; Филатов Е.А., Выблова Д.А. обратили внимание на актуальность анализа ликвидности активов компаний [8]; Хабарова А.С., Баранова И.В. указали на то, что избыток ликвидности может вызвать снижение рентабельности [9]; Котельникова Н.В. представила рекомендацию по сопоставлению показателя финансового рычага и коэффициента покрытия процента для определения долговой нагрузки бизнеса [10]. Таким образом, тема является актуальной.

Материалы и методы исследований

Современные финансы – это далеко не только наличные средства. Видов финансов достаточно много. И если подходить к теории финансов с точки зрения измерения денежной массы, то разные виды финансов отличаются друг от друга степенью ликвидности (возможность немедленно использовать в качестве платежного средства). В целом, ликвидность активов – это их способность превращаться в деньги. А финансы – это уже деньги, поэтому они имеют абсолютную ликвидность.

Показатель денежной массы, измеряемые ее степенью ликвидности – это денежный агрегат. В рамках финансового анализа в процессе оценки ликвидности активов предпринимателя очень важно понимать, о каком именно финансовом активе идет речь. Поэтому представим классификацию активов в зависимости от степени их ликвидности (рис. 1).

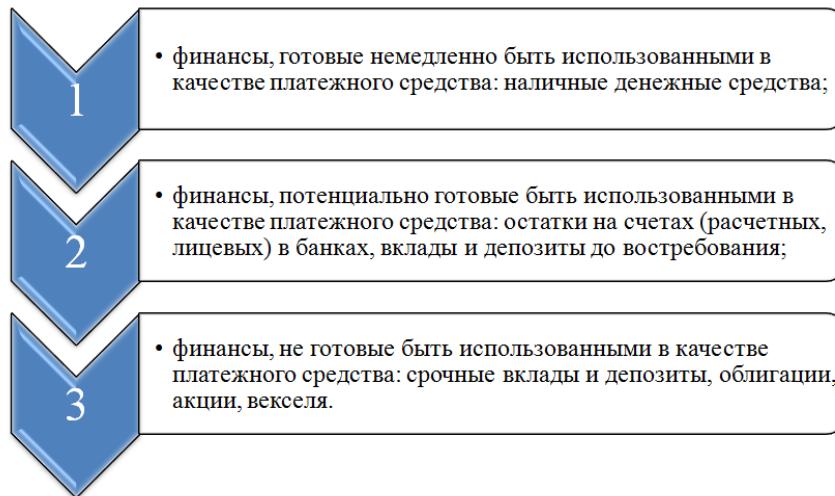


Рис. 1. Классификация финансов в зависимости от степени их ликвидности.
Fig. 1. Classification of finances depending on their degree of liquidity.

К группе финансовых, уже готовых немедленно быть использованными в качестве платежного средства, отнесены лишь наличные денежные средства. Но поясним позицию банков по поводу денежных средств на банковских картах. Они по правилам банковской системы приравниваются к наличным денежным средствам, поэтому их движение следует относить к наличному обороту, а не безналичному.

Особое внимание заслуживает вторая группа финансовых, включающая остатки на счетах в банках, а также вклады и депозиты до востребования. Дело в том, что безналичные платежи, осуществленные предпринимателем в данный момент времени, не могут подтвердить факт оплаты. Нужно время, необходимое для перевода в банковской системе. Именно поэтому денежные средства на счетах в банках являются менее ликвидными, чем наличные денежные средства. Такая же позиция в отношении вкладов и депозитов до востребования. Они могут быть использованы в качестве платежного средства только после перевода в наличную или безналичную (на счет в банке) форму. Время, затрачиваемое на приведение финансовых в готовность немедленно быть использованными в качестве платежного средства, отрицательно сказывается на ликвидности данного актива.

Вклады и депозиты, имеющие установленный срок (например, на 5 лет) совсем не готовы выполнять функцию платежного средства до момента окончания срока, поэтому они еще менее ликвидные, по сравнению с вкладами и депозитами до востребования. Одним из главных условий возврата облигаций является срок (или дата), когда можно это сделать. Раньше срока обналичить облигацию невозможно. Вексель – это долговое обяза-

тельство, а у любого обязательства есть срок. Поэтому получить деньги для осуществления покупок можно только по окончании срока заимствования, указанного в векселе. Акции также являются финансовыми активами, причем работающими на получение пассивного дохода в виде дивидендов. Но в отношении ликвидности они проигрывают всем предыдущим видам финансовых. Особенностью акций является ее оценка: номинальная и реальная рыночная стоимость. Если по вкладу, депозиту или векселю мы получаем вложенную сумму и проценты, то при продаже акции в расчет идет не стоимость приобретения, а ее реальная рыночная стоимость на момент продажи. Все это свидетельствует о том, что акции менее ликвидные, чем все ранее указанные финансовые активы.

После подробного рассмотрения видов финансовых можно наметить методику финансового анализа. Несомненно, что на первом этапе финансового анализа необходимо рассмотреть структуру активов предприятия и убедиться в наличии финансовых активов. Для проведения такого анализа источником информации послужат данные формы финансовой отчетности «Бухгалтерский баланс». В данной форме нас интересуют только активы предприятия, то есть разделы I «Внеборотные активы» и II «Оборотные активы». Отметим, что рассмотренные ранее виды финансовых, находят свое отражение как в составе внеоборотных активов, так и в составе оборотных активов. Акции являются менее ликвидными активами, и именно поэтому отражаются обособленно от остальных видов финансовых активов – в составе внеоборотных активов. Остальные виды денег сгруппированы в составе оборотных активов.

В табл. 1 показан вертикальный анализ, который способен выявить причины изменения финансового состояния хозяйствующего субъекта. По-другому вертикальный анализ баланса называют

структурным анализом, так как он подразумевает определение доли каждой строки баланса в общей стоимости активов.

Таблица 1

Вертикальный анализ баланса.

Table 1

Vertical balance analysis.

Раздел, статья актива баланса	Базисный год		Отчетный год		Изменение в структуре баланса (+;-)
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	
1	2	3	4	5	6
Внеборотные активы:	10000	66,7	14000	70	+3,3
нематериальные активы	350	2,3	1300	6,5	+4,2
основные средства	7000	46,7	10200	51	+4,3
финансовые вложения	150	1	500	2,5	+1,5
прочие внеоборотные активы	2500	16,7	2000	10	-6,7
Оборотные активы:	5000	33,3	6000	30	-3,3
запасы	500	3,3	1400	7	+3,7
дебиторская задолженность	1200	8	1000	5	-3
финансовые вложения	300	2	100	0,5	-1,5
денежные средства и денежные эквиваленты	3000	20	3500	17,5	-2,5
Всего активов	15000	100	20000	100	0

Обратим внимание на наблюдаемый рост активов (имущественных прав предпринимателя) со значения в 15000 тыс. руб. до значения в 20000 тыс. руб. Также отметим, что в структуре баланса финансовые активы занимают 23% в базисном году и 20,5% в отчетном году. Снижение доли финансовых активов в структуре активов предпринимателя свидетельствует о том, что средств, готовых к платежам срочно или позже становится меньше. Структурные сдвиги в пользу наращивания доли нематериальных активов, основных средств и запасов свидетельствуют о сделанных покупках, однако за чей счет судить пока сложно. Для этого необходимо заглянуть в пассив баланса

и посмотреть поведение заемных средств и кредиторской задолженности. В целом, вертикальный анализ показал рост экономики хозяйствующего субъекта, наращивание средств производства свидетельствует о планах дальнейшего развития и масштабирования бизнеса.

Результаты и обсуждения

Форма финансовой отчетности «Бухгалтерский баланс» является ценным источником информации для продолжения финансового анализа в определении уровня ликвидности активов предпринимателя. Для этого рассмотрим классификацию активов предприятия по уровню ликвидности (рис. 2).

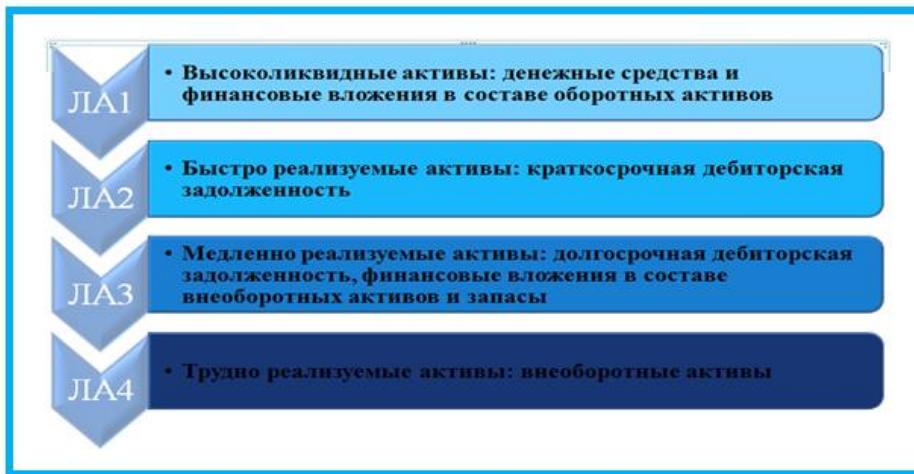


Рис. 2. Классификация активов в зависимости от скорости их превращения в деньги (скорости реализации).
Fig. 2. Classification of assets depending on the speed of their conversion into money (speed of realization).

С целью выявления способности активов погашать обязательства (использоваться в качестве платежного средства) следует рассмотреть классификацию пассивов по степени срочности погашения (рис. 3).

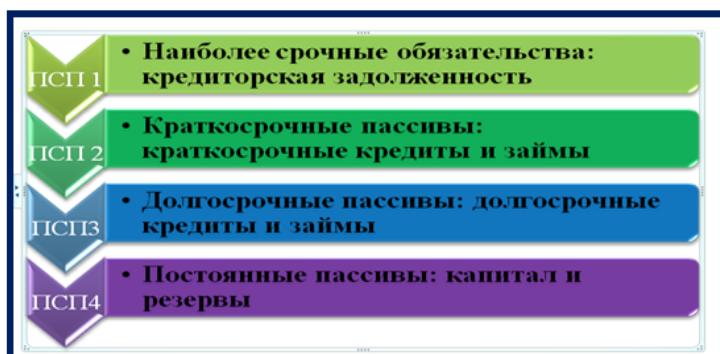


Рис. 3. Классификация пассивов в зависимости от степени срочности погашения.
Fig. 3. Classification of liabilities depending on the degree of urgency of repayment.

Сопоставление активов и пассивов баланса в рамках анализа ликвидности активов способно показать перспективы предпринимателя по соблюдению платежной дисциплины. Характеристи-

ку перспектив предпринимателя в отношении способности своевременно погашать имеющиеся обязательства покажем в табл. 2.

Характеристика перспектив предпринимателя по соблюдению платежной дисциплины.

Таблица 2

Table 2

Characteristics of the entrepreneur's prospects for compliance with payment discipline.

Поведение активов и пассивов	Характеристика способности погашения обязательств
ЛА1 > ПСП1	У предпринимателя имеются в наличии возможности погашения наиболее срочных обязательств
ЛА2 > ПСП2	Предприниматель способен погасить краткосрочные пассивы, привлекая быстро реализуемые активы
ЛА3 > ПСП3	Долгосрочные пассивы предпринимателя не останутся непогашенными, так как для их погашения достаточно медленно реализуемых активов
ЛА4 ≤ ПСП4	Такая модель может быть только в случае выполнения трех предыдущих условий. Она подтверждает возможность предпринимателя соблюдать платежную дисциплину, так как она характеризует высокую степень платежеспособности и способность погашения различных видов обязательств теми или иными активами

Несомненно, наличие в достаточном количестве высоколиквидных активов у предпринимателя свидетельствует об имеющейся «подушке безопасности» на случай возникновения срочного погашения какого-либо обязательства (краткосрочного или долгосрочного).

Таким образом, сопоставление предпринимателем данных его бухгалтерского баланса, а в частности статей актива и пассива информирует его о грядущих перспективах соблюдения платежной дисциплины.

Выводы

По результатам проведенного исследования перспектив соблюдения предпринимателем платежной дисциплины выявлено следующее:

– представлена классификация активов в зависимости от степени их ликвидности; для выявления способности активов погашать обязательства (использоваться в качестве платежного средства) рассмотрена классификация пассивов по степени срочности погашения;

– показан вертикальный анализ, раскрывающий причины изменения финансового состояния предпринимателя, который подразумевает определение доли каждой строки баланса в общей стоимости активов;

– перспективы предпринимателя по соблюдению платежной дисциплины показывает сопоставление активов и пассивов баланса в рамках анализа ликвидности активов.

Список источников

1. Володина С.Г. Состояние платежной дисциплины организации рыбохозяйственного комплекса // Экономика и социум: современные модели развития. 2023. № 9. С. 87 – 98. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=54747768> (дата обращения: 29.01.2025). DOI 10.18334/ecsoc.13.2.119200
2. Смирнов А.Д. Оптимальная ликвидность и безрисковый портфель активов // Экономический журнал Высшей школы экономики. 2021. Т. 25. № 2. С. 196 – 226. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46151828> (дата обращения: 29.01.2025) DOI 10.17323/1813-8691-2021-25-2-196-226
3. Кальницкая И.В., Конюкова О.Г. Ликвидность активов организации: проблемы оценки и направления их решения // Журнал Сибирского федерального университета. Серия: Гуманитарные науки. 2024. Т. 17. № 3. С. 445 – 456. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=63987059> (дата обращения: 29.01.2025)
4. Агафонова Н.П., Аганов А.А., Марков А.С. Повышение ликвидности организаций для укрепления ее платежеспособности // Прикладные экономические исследования. 2025. № 1. С. 225 – 233. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=80274835> DOI 10.47576/2949-1908.2025.1.1.028 (дата обращения: 29.01.2025)
5. Галазова М.В. Обоснование приоритетности показателя мобильности имущества в процессе оценки и управления активами коммерческих организаций. DOI 10.37493/2307-907X.2024.4.9 // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2024. № 4 (103). С. 84 – 93. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=75207093> (дата обращения: 29.01.2025)
6. Кузнецова Н.В. Проблемы анализа ликвидности и платежеспособности организаций. DOI 10.34925/EIP.2021.131.6.206 // Экономика и предпринимательство. 2021. № 6 (131). С. 1054 – 1062. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46392062> (дата обращения: 29.01.2025)
7. Козырь Ю.В. Оценка инвестиционной стоимости ликвидности // Имущественные отношения в Российской Федерации. 2020. № 12 (231). С. 38 – 50. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=44448449> DOI 10.24411/2072-4098-2020-11203 (дата обращения: 29.01.2025)
8. Филатов Е.А., Выброва Д.А. Актуальность анализа ликвидности активов компаний // Приднестровский научный вестник. 2025. Т. 1. № 4. С. 29 – 31. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=80598536> (дата обращения: 29.01.2025)
9. Хабарова А.С., Баранова И.В. Ликвидность как ключевая характеристика финансового состояния организации // Сибирская финансовая школа. 2020. № 2 (138). С. 28 – 39. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=43862849> (дата обращения: 29.01.2025)
10. Котельникова Н.В. Методические аспекты анализа риска ликвидности // Управленческий учет. 2021. № 11-2. С. 394 – 402. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=47494205> (дата обращения: 29.01.2025) DOI 10.25806/uu11-22021394-402

References

1. Volodina S.G. The state of payment discipline of the organization of the fisheries complex. Economy and society: modern development models. 2023. No. 9. P. 87 – 98. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=54747768> (date of access: 01.29.2025). DOI 10.18334/ecsoc.13.2.119200
2. Smirnov A.D. Optimal liquidity and risk-free asset portfolio. Economic Journal of the Higher School of Economics. 2021. Vol. 25. No. 2. P. 196 – 226. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46151828> (date of access: 01/29/2025) DOI 10.17323/1813-8691-2021-25-2-196-226
3. Kalnitskaya I.V., Konyukova O.G. Liquidity of an organization's assets: problems of assessment and directions for their solution. Journal of the Siberian Federal University. Series: Humanities. 2024. Vol. 17. No. 3. P. 445 – 456. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=63987059> (date of access: 29.01.2025)
4. Agafonova N.P., Aganov A.A., Markov A.S. Increasing the liquidity of an organization to strengthen its solvency. Applied economic research. 2025. No. 1. P. 225 – 233. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=80274835> DOI 10.47576/2949-1908.2025.1.1.028 (date of access: 29.01.2025)
5. Galazova M.V. Justification of the priority of the asset mobility indicator in the process of assessing and managing the assets of commercial organizations. DOI 10.37493/2307-907X.2024.4.9. Bulletin of the North Caucasus Federal University. 2024. No. 4 (103). P. 84 – 93. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=75207093> (date of access: 01.29.2025)
6. Kuznetsova N.V. Problems of analyzing the liquidity and solvency of an organization. DOI 10.34925/EIP.2021.131.6.206. Economy and Entrepreneurship. 2021. No. 6 (131). P. 1054 – 1062. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46392062> (date of access: 29.01.2025)
7. Kozyr Yu.V. Assessment of investment value of liquidity. Property relations in the Russian Federation. 2020. No. 12 (231). P. 38 – 50. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=44448449> DOI 10.24411/2072-4098-2020-11203 (date of access: 29.01.2025)
8. Filatov E.A., Vyblova D.A. Relevance of the analysis of the liquidity of the company's assets. Pridnestrovian Scientific Bulletin. 2025. Vol. 1. No. 4. P. 29 – 31. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=80598536> (accessed: 29.01.2025)
9. Khabarova A.S., Baranova I.V. Liquidity as a key characteristic of the financial condition of an organization. Siberian financial school. 2020. No. 2 (138). P. 28 – 39. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=43862849> (accessed: 29.01.2025)
10. Kotelnikova N.V. Methodological aspects of liquidity risk analysis. Management accounting. 2021. No. 11-2. P. 394 – 402. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=47494205> (date of access: 29.01.2025) DOI 10.25806/uu11-22021394-402

Информация об авторе

Еремеев В.Ф., кандидат экономических наук, доцент, Пермский государственный аграрно-технологический университет, olga2673576@yandex.ru

© Еремеев В.Ф., 2025