

*Епихин П. А., аспирант*

*Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления  
Финансовый Университет при Правительстве Российской Федерации  
Россия, г. Москва*

## **ПОДХОД К СОЗДАНИЮ ОПТИМАЛЬНОГО БАЛАНСА МЕЖДУ ЛИКВИДНОСТЬЮ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬЮ**

**Аннотация:** Эффективность предприятий различных видов экономической деятельности напрямую зависят от их уровня рациональности, обоснованности процесса создания баланса между показателями ликвидности и рентабельности. Статья раскрывает вопросы значимости ликвидности и рентабельности в финансово-хозяйственной деятельности предприятия, описывает необходимость выбора приоритетов управления ими в решении важнейшей дилеммы финансового менеджмента.

**Ключевые слова:** доход, прибыль, рентабельность, ликвидность, платежеспособность, эффективность, финансовое управление.

**Annotation:** The efficiency of enterprises of various types of economic activity directly depends on their level of rationality, the validity of the process of creating a balance between liquidity and profitability indicators. The article reveals the issues of the significance of liquidity and profitability in the financial and economic activities of the enterprise.

**Key words:** income, profit, profitability, liquidity, solvency, efficiency, financial management.

Ликвидность является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности компании в условиях рыночной экономики. В

случае если компания ликвидна, то она имеет преимущество над своими конкурентами того же профиля в подборе квалифицированных кадров, в привлечении инвестиций, в выборе поставщиков, в получении кредитов и в выборе поставщиков. Кроме того, у компаний с высоким показателем ликвидности нет необходимости вступать в конфликт с государством и обществом, так как они всегда могут выплачивать налоги в бюджет, заработную плату сотрудникам, взносы в социальные фонды, гарантируют банкам возврат кредитов и уплату по ним процентам, а акционерам стабильные выплаты дивидендов.

Ликвидность – это один из главных показателей экономической деятельности компании во внешней среде. Он определяет конкурентоспособность компаний, оценивает, насколько гарантированы их экономические интересы, а также интересы их партнеров в рамках финансовых и других отношений. Чем выше устойчивость организации, тем более она защищена от изменений рыночной конъюнктуры и, как следствие, имеют меньший риск оказаться на грани банкротства.

Метод управления ликвидностью по своей сути выступает способом поддержания ликвидности на приемлемом для специфики компании уровне с учетом ее стратегии финансового развития [1, с. 132].

В свою очередь прибыль, формирующая показатель рентабельности, является результатом производственного процесса. Ее величина зависит от ряда факторов, связанных с эффективностью использования оборотных средств компании, снижением себестоимости производства и повышением объема отпускаемой продукции. Общую рентабельность компании следует рассматривать как ряд факторов, зависящих друг от друга: структура и фондоотдача основных производственных фондов, доходность реализуемой продукции и оборачиваемость нормируемых оборотных средств.

Для оценки эффективности работы той или иной компании недостаточно использовать только значение прибыли, так как ее абсолютная величина ни о чем конкретном не говорит. В случае, если две организации получают

одинаковую прибыль, но при этом имеют различную стоимость производственных фондов, то наиболее эффективным будет то предприятие, у которого стоимость производственных фондов меньше. Следовательно, для качественной оценки эффективности работы организации необходимо сопоставить прибыль с затратами на производство и ресурсами такой организации, другими словами, определить рентабельность.

Рентабельность является относительным показателем эффективности той или иной компании, она обозначает уровень прибыли на вложенный капитал и ресурсы. Ошибочно считать, что рентабельность и прибыль являются синонимами [2, с. 320].

Уровень рентабельности, зависит от производственной, сбытовой и коммерческой деятельности организации. Такие показатели затрагивают все стороны предпринимательской активности. Показатель рентабельности, как правило, выражают в коэффициентах или процентах, которые в свою очередь отражают долю прибыли с каждой единицы затрат организации. Такие показатели в большей степени, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, поскольку их величина описывает соотношение эффекта с имеющимися в наличии либо использованными ресурсами.

Другими словами, рентабельность - это относительный показатель эффективности работы компании, который вычисляется как отношение прибыли к расходам, этот показатель, по своей специфике, комплексно характеризует эффективность деятельности компании. Он позволяет оценить эффективность управления компании, поскольку получение высокой прибыли и достаточного уровня доходности напрямую зависит от рациональности принимаемых управленческих решений. Именно поэтому показатель рентабельности рассматривается в данной статье как один из критериев качества управления.

Стремление к повышению финансовой устойчивости и максимизации прибыли вынуждает организации решать дилемму финансового менеджмента, а именно выбирать между рентабельностью или ликвидностью. Как правило, у

организаций возникает необходимость поступиться одним из вышеперечисленных показателей в стремлении совмещения максимального развития с поддержанием достаточной суммы свободных денежных средств и достаточной платежеспособностью. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятий [3, с. 189]. Дилемма заключается в том, что затруднения в ликвидности, и как следствие, занижение коэффициента текущей ликвидности, сигнализируют о финансовых проблемах организации и отсутствии способности рассчитываться по своим обязательствам, а с другой стороны, это ведет к динамичному развитию организации с активным наращиванием оборота и стремительной адаптацией на рынке.

Именно поэтому, организации ставят целью своего финансового управления достижение оптимального баланса между ликвидностью и рентабельностью, что как следствие послужит для достижения стратегических и тактических целей организации.

Если у компании высокие темпы наращивания оборота и экономическая рентабельность активов находится на высоком уровне, то это влечет за собой значительные ликвидные потребности. Дефицит ликвидных средств приводит к росту риск неплатежеспособности предприятия. И наоборот, если компания с низкими темпами роста оборота (повышает свои активы только на одну треть) и имеет более низкие показатели рентабельности, то такая компания зачастую обладает излишком ликвидности, который позволяет ей в разы восполнить прирост активов.

Подобная дилемма возникает у большинства предприятий на протяжении всего срока их экономической деятельности. Это означает, что проблема выбора и нахождения баланса между рентабельной деятельностью и достаточным уровнем ликвидных средств всегда будет актуальной. Обеспечить высокий уровень обоих показателей весьма сложно, но вполне возможно.

Идеальной ситуацией в данном случае выступает равновесие в рентабельности и ликвидности, когда деятельность предприятия остается

рентабельной, хоть и не такой высокой, как этого можно было бы достичь при имеющихся у компании средствах и ресурсах, однако одновременно такая компания является платежеспособной и в любой момент времени может отвечать по своим обязательствам, что крайне важно в условиях рыночной экономической нестабильности.

#### **Библиографический список:**

1. Горемыкин В., Бугулов Э. Экономика предприятия. М.: Информационно-издательский дом «Филинь», 2011.
2. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. М.: ИНФРА-М, 2013.
3. Финансовый менеджмент: учеб. пособ. / Под ред. Г.Б. Поляка. – Москва: Издательство Юрайт, 2019.