

УПРАВЛІННЯ ЛІКВІДНІСТЮ ТА ПЛАТОСПРОМОЖНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

IMPROVEMENT OF THE MANAGEMENT SYSTEM OF THE FINANCIAL STATE OF THE ENTERPRISE

УДК 336.012.23

<https://doi.org/10.32843/infrastruct33-47>**Рудика В.І.**

к.е.н., професор кафедри фінансів і кредиту

Харківський інститут фінансів Київського національного торговельно-економічного університету

Чемчикаленко Р.А.

к.е.н., доцент, доцент кафедри фінансів і кредиту

Харківський інститут фінансів Київського національного торговельно-економічного університету

Компанієць А.О.

студент

Харківський інститут фінансів

Київського національного торговельно-економічного університету

У статті проаналізовано вплив внутрішніх і зовнішніх факторів на рівень ліквідності та платоспроможності підприємства. На основі кореляційно-регресійного аналізу статистичних даних проаналізовано вплив на ліквідність і платоспроможність вітчизняного бізнесу таких факторів, як рівень рентабельності активів та операційної діяльності, автономія, оборотність поточних та стан необоротних активів підприємства, індекс інфляції, офіційний курс долара США, облікова ставка НБУ. Доведено, що ліквідність і платоспроможність бізнесу більшою мірою залежать від фінансової стійкості та доступу підприємства до фінансових ресурсів, ніж від рівня та динаміки курсу іноземної валюти та рентабельності бізнесу. Встановлено мультиколінеарність між такими факторами, як оборотність поточних активів і автономія капіталу, оборотність поточних активів і рівень інфляції, облікова ставка НБУ та курс долара США, стан необоротних активів та індекс інфляції.

Ключові слова: ліквідність, платоспроможність, стан, управління, підприємство, фактор впливу.

В статье проанализировано влияние внутренних и внешних факторов на уровень

ликвидности и платежеспособности предприятия. На основе корреляционно-регрессионного анализа статистических данных проанализировано влияние на ликвидность и платежеспособность отечественного бизнеса таких факторов, как уровень рентабельности активов и операционной деятельности, автономия, оборачиваемость текущих и состояние необоротных активов предприятия, индекс инфляции, официальный курс доллара США, учетная ставка НБУ. Доказано, что ликвидность и платежеспособность бизнеса в большей степени зависят от финансовой устойчивости и доступа предприятия к финансовым ресурсам, чем от уровня и динамики курса иностранной валюты и рентабельности бизнеса. Установлена мультиколлинеарность между такими факторами, как оборачиваемость текущих активов и автономия капитала, оборачиваемость текущих активов и уровень инфляции, учетная ставка НБУ и курс доллара США, состояние необоротных активов и индекс инфляции.

Ключевые слова: ликвидность, платежеспособность, состояние, управление, предприятие, фактор влияния.

The article highlights the urgency of the study of problems of improving the system of liquidity management and solvency of the enterprise. It is substantiated that liquidity and solvency management are two related aspects of the same task. The influence of internal and external factors on the level of liquidity and solvency of the enterprise is analyzed. On the basis of the correlation-regression analysis of the statistical data, the influence on the liquidity and solvency of domestic business of such factors as the level of profitability of assets and operating activity, autonomy, current turnover and the state of non-current assets of the enterprise, the inflation index, the official exchange rate of the US dollar, and the NBU discount rate are analyzed. Correlation and regression models of the influence of the above factors on the coefficient of coverage and the level of absolute liquidity of the enterprise were constructed. It is proved that, despite the general perception that solvency depends not only directly on factors such as foreign exchange rates and business profitability, these factors almost do not affect the ability of an enterprise to fulfill its obligations. Liquidity and solvency of a business more strongly depend on financial stability and access of the enterprise to financial resources. It also substantiates the need for additional research into the connection between factors such as current assets turnover and capital autonomy, turnover and state of inflation in the country, changes in the NBU discount rate and the dollar, the state of non-current assets and the country's inflation index and their impact on the liquidity and solvency of the enterprise. The asymmetry of the relationship between solvency and the level of inflation has been established, which, according to the force of influence, is significant, but not a dominant place. It is substantiated that consideration of the effect of all the above-mentioned factors on the liquidity and solvency of an enterprise should contribute to increasing the efficiency of this activity, but for justified and efficient use they should be further verified and expanded through both endo- and exogenous, quantitative and qualitative factors that is the task of our further research.

Key words: liquidity, solvency, state, management, enterprise, factor of influence.

Постановка проблеми. Фінансовий стан підприємства – доволі складна і багатогранна субстанція й значне місце в її формуванні займають такі складники, як ліквідність та платоспроможність. Проте, незважаючи на доволі широку інформаційну базу у сфері дослідження цієї проблеми, досі сутність, пріоритетність виконання завдань, порядок оцінки та аналізу як ліквідності, так і платоспроможності, сучасний стан та чинники впливу на них факторів внутрішнього та зовнішнього середовищ вітчизняних підприємств, на нашу думку, досліджені не повною мірою.

Аналіз останніх досліджень і публікацій.

Окремі проблемні питання управління ліквідністю та платоспроможністю підприємств досліджували такі зарубіжні та вітчизняні вчені-економісти, як:

Дж. К. Ван Хорн, Е. Брігхем, Л. Бернстайн, Р. Найт, Р. Каплан, Д. Нортон, Е. Альтман, В.В. Ковальов, В.В. Бочаров, М.М. Крейніна, А.Д. Шеремет, М.С. Абрютіна, В.В. Глущенко, І.О. Бланк, А.А. Мазаракі, Н.М. Ушакова, Л.О. Лігоненко, Т.Є. Унковська, Г.В. Ситник, Л.О. Омелянович та ін.

Однак дослідження опублікованих робіт та практика господарської діяльності свідчать про відсутність достатнього висвітлення принципово важливих питань, пов'язаних із системною й комплексною оцінкою ефективності управління ліквідності та платоспроможності підприємств саме в сучасних умовах функціонування вітчизняного бізнесу.

Постановка завдання. У зв'язку з цим метою статті є дослідження сучасного стану управління

ліквідністю та платоспроможністю вітчизняних підприємств і визначення факторів впливу на нього різного роду факторів.

Виклад основного матеріалу дослідження.

У попередніх дослідженнях ми вже частково висвітлювали актуальність дослідження цієї проблеми для вітчизняного бізнесу [1] й обґрунтовували доцільність розгляду проблеми управління, в тому числі їх оцінки й аналізу, як єдиного завдання, оскільки інформація про ліквідність активів, балансу чи підприємства загалом потрібна нам не просто так, а передусім з метою формування загального уявлення про стан платоспроможності досліджуваного підприємства [2; 3]. Тому в межах цього дослідження хотілося би більше зупинитися саме на факторах впливу внутрішніх та зовнішніх чинників на стан ліквідності та платоспроможності вітчизняних підприємств, що вже неодноразово теоретично обґрунтовувалося [4-6], проте кількісно не вимірювалося і не підтверджувалося статистичною інформацією.

Для цього буде проведено багатофакторний кореляційно-регресійний аналіз, в межах якого як фактори будуть розглянуті показники, що характеризують окремі внутрішні (зокрема, рівень рентабельності активів (X1), операційної діяльності (X2), автономії (X3), ділової активності як результат оборотності поточних (X4) та стану необоротних активів підприємства (коефіцієнт зносу майна – X5)) та зовнішні (індекс інфляції (X6), офіційний курс долара США (X7), облікова ставка НБУ (X8)) аспекти діяльності підприємства.

До результуючих показників, що характеризують рівень ліквідності та платоспроможності підприємства, віднесено коефіцієнти покриття (Y1) та абсолютної ліквідності (Y2).

На наше глибоке переконання, більш доцільним був би розрахунок платоспроможності, розрахованою за даними щодо руху грошових коштів, однак брак достовірної інформації не дозволяє нам це зробити.

Звичайно, можна дискутувати щодо доцільності та вичерпності переліку як внутрішніх і зовнішніх факторів, так і результуючих показників, однак нашим завданням є апробація запропонова-

ного підходу щодо ранжування наявних проблем у сфері управління ліквідністю і платоспроможністю вітчизняних підприємств із конкретизацією в подальших дослідженнях. Водночас вибрані фактори-показники є чи не найінформативнішими щодо формування фінансових результатів, фінансової стійкості та ділової активності підприємства, а відповідно, переважним чином і характеризують загальний внутрішній стан підприємства.

Ще однією перепоною для проведення об'єктивного дослідження цієї проблеми є відсутність достовірної вхідної інформації як щодо конкретних підприємств, так і загалом по країні. Відповідно, ми були змушені використати узагальнену інформацію, задекларовану на сайті Державної Служби Статистики України щодо окремих показників діяльності вітчизняних підприємств за видами економічної діяльності (табл. 1).

Важливою особливістю проведеного аналізу є використання відносних показників – фінансових коефіцієнтів – як у якості більшості факторів (змінних), так і в якості результуючих показників. Використання фінансових коефіцієнтів як показників ліквідності та платоспроможності пояснюється тим, що саме вони дозволяють із різних позицій оцінити загальний стан ліквідності та платоспроможності вітчизняних підприємств незалежно від їхнього розміру і форми власності. Крім цього, такий підхід допомагає уникнути фактора інфляції, який часто прямо або побічно використовується під час проведенн факторного аналізу на основі використання абсолютних показників діяльності підприємства і призводить до проблеми мультиколінеарності, що не дозволяє адекватно інтерпретувати отримані результати. Для забезпечення об'єктивності і достовірності проведеного факторного аналізу необхідно, щоб і факторні, і результуючі показники були відповідні. Тому використання фінансових коефіцієнтів як змінних вимагає використання відносних показників і як результуючих показників, що і пояснює вибір зазначених вище факторів внутрішнього впливу.

Натомість не потрібно відкидати й потребу в оцінці впливу зовнішніх факторів, що змушує нас все ж таки звернутися до таких абсолютних

Таблиця 1

Вихідна інформація для проведення аналізу факторного впливу на ліквідність та платоспроможність вітчизняних підприємств

	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8	Y1	Y2
2012	5,0	0,6	35,1	0,79	80,18	99,8	7,9930	7,50	1,18	0,08
2013	3,9	-0,4	34,1	0,76	81,74	100,5	7,9930	6,50	1,14	0,08
2014	-4,1	-10,1	24,7	1,32	86,51	124,9	15,768556	14,00	1,04	0,08
2015	1,0	-5,3	28,3	1,40	63,34	143,3	24,000667	22,00	1,00	0,07
2016	7,4	0,3	24,5	1,26	61,27	112,4	27,190858	14,00	0,99	0,06
2017	8,8	1,7	24,7	1,33	58,39	113,7	28,067223	14,50	0,98	0,06

Джерело: розраховано автором на основі даних, наведених в джерелах [7; 10]

показників, як офіційний курс долара та облікова ставка НБУ.

З метою виявлення можливого впливу розміру підприємства на ліквідність і платоспроможність вітчизняних підприємств і подальшого впливу на підсумкові показники факторний аналіз за кожним результуючим показником мав би проводитись окремо по великих, середніх та малих підприємствах, однак у зв'язку з обмеженістю обсягу цієї роботи це буде завданням подальших досліджень.

Загальна схема проведення кореляційного аналізу за обома результуючими показниками має такий вигляд:

- побудова кореляційної матриці;
- виявлення ступеня кореляції між факторами і результуючим показником;
- виявлення ступеня кореляції між факторами (перевірка на мультиколінеарність);
- побудова рівняння регресії;
- розрахунок множинного коефіцієнта кореляції і коефіцієнта детермінації;
- перевірка достовірності на тест Стьюдента (t-тест).

Далі наведемо результати проведеного дослідження в розрізі обох результуючих показників

Показник КП. Кореляційна матриця має такий вигляд (табл. 2).

Аналіз даних, що містяться в кореляційній матриці (табл. 1), дає змогу дійти висновку, що між групами факторів X1 і X2, X3 і X4, X4 і X6, X5 і X7, X6 і X8, X7 і X8 спостерігається мультиколінеарність, а кореляція результуючого показника і факторів є доволі високою, за винятком показників рентабельності операційної діяльності та активів. Розраховане рівняння регресії (1) дало доволі несподіваний результат. Зокрема, на коефіцієнт покриття, який найчастіше використовується в процесі оцінки рівня платоспроможності підприємства, зовсім не впливають ні рентабельність використання активів, ні оборотність поточних активів, ні офіційний курс долара США. Натомість найбільший вплив на результуючий показник здійснює фінансова стійкість, виражена через кое-

фіцієнт автономії, та облікова ставка НБУ. Відповідно, можна зробити попередній висновок, що платоспроможність більше залежить від доступу до фінансових ресурсів і успішності менеджменту, ніж від маржинальності продукту підприємства.

$$Y1 = 0,7286 + 0,0054X2 + 0,0114X3 + 0,0083X5 - 0,0085X6 + 0,0302X8 \quad (1)$$

Коефіцієнт множинної кореляції та коефіцієнт детермінації R² становлять 1. При цьому якщо скористатися критерієм Стьюдента й подивитися в таблицю довідника з математичної статистики, то виявиться, що t-критичне двостороннє з 8 ступенями свободи й вірогідністю помилки 0,05 дорівнює 2,306. Оскільки абсолютна величина t, що дорівнює 65535, більша, ніж 2,306, фактори X2, X3, X5, X6, X8 – важливі змінні для оцінки платоспроможності, а рівняння регресії статистично надійне.

Далі здійснимо відповідні розрахунки для показника Y2.

Кореляційна матриця має такий вигляд (табл. 3).

Аналіз даних, що містяться в кореляційній матриці, дає змогу зробити практично ідентичний висновок щодо мультиколінеарності X1 і X2, X3 і X4, X4 і X6, X5 і X7, X6 і X8, X7 і X8 й високого ступеня кореляції результуючого (коефіцієнта абсолютної ліквідності) показника і факторів.

Розраховане рівняння регресії (2) також підтвердило невиправдані сподівання на вплив факторів рентабельності активів (X1), оборотності поточних активів (X4) і офіційного курсу долара США (X7) на абсолютну ліквідність підприємства.

$$Y2 = -0,104 + 0,0025X2 + 0,000002X3 + 0,0015X5 + 0,00059X6 + 0,00031X8 \quad (2)$$

Знову ж таки, оцінюючи статистичну значущість запропонованої моделі, необхідно відзначити, що коефіцієнт множинної кореляції та коефіцієнт детермінації R² становлять 1, а відповідно, рівняння регресії статистично надійне.

Висновки з проведеного дослідження. Таким чином, підсумовуючи результати цього дослідження, необхідно відзначити, що попри загальне уявлення про те, що платоспроможність чи не

Таблиця 2

Кореляційна матриця КП

	Y1	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8
Y1	1,00								
X1	-0,09	1,00							
X2	0,17	0,96	1,00						
X3	0,92	0,05	0,31	1,00					
X4	-0,94	-0,18	-0,43	-0,90	1,00				
X5	0,74	-0,65	-0,46	0,50	-0,57	1,00			
X6	-0,66	-0,50	-0,66	-0,52	0,82	-0,32	1,00		
X7	-0,96	0,33	0,07	-0,84	0,86	-0,88	0,54	1,00	
X8	-0,81	-0,22	-0,42	-0,64	0,90	-0,59	0,95	0,76	1,00

Джерело: складено автором на основі даних, наведених в джерелах [7–10]

Кореляційна матриця Y2

	Y2	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8
Y2	1,00								
X1	-0,65	1,00							
X2	-0,43	0,96	1,00						
X3	0,67	0,05	0,31	1,00					
X4	-0,61	-0,18	-0,43	-0,90	1,00				
X5	0,95	-0,65	-0,46	0,50	-0,57	1,00			
X6	-0,21	-0,50	-0,66	-0,52	0,82	-0,32	1,00		
X7	-0,93	0,33	0,07	-0,84	0,86	-0,88	0,54	1,00	
X8	-0,49	-0,22	-0,42	-0,64	0,90	-0,59	0,95	0,76	1,00

Джерело: складено автором на основі даних, наведених в джерелах [7–10]

напряму залежить від таких чинників, як курс іноземної валюти та рентабельність бізнесу, ці фактори майже не впливають на спроможність підприємства виконувати свої зобов'язання. Ліквідність і платоспроможність бізнесу більшою мірою залежать від фінансової стійкості та доступу підприємства до фінансових ресурсів.

Заслугує на увагу і потребує додаткового дослідження і тиснота зв'язку між такими факторами, як оборотність поточних активів і автономія капіталу, оборотність і стан з інфляцією в країні, зміна облікової ставки НБУ та курсу долара, стану необоротних активів та індексу інфляції в країні.

Зрозумілою й одночасно важливою для ефективного управління ліквідністю та платоспроможністю сучасного підприємства, на нашу думку, є й інформація про асиметричність зв'язку між платоспроможністю та рівнем інфляції, яка за силою впливу посідає вагоме, проте не чільне місце.

Всі ці дані щодо факторів впливу на ліквідність та платоспроможність підприємства мають сприяти підвищенню ефективності цієї діяльності, проте для обґрунтованого й ефективного використання вони мають бути додатково верифіковані та розширені за рахунок як ендо-, так і екзогенних, кількісних і якісних факторів, що є завданням наших подальших досліджень.

БІБЛІОГРАФІЧНИЙ СПИСОК:

1. Чемчикаленко Р.А., Гордієнко А.О. Оцінка стану платоспроможності вітчизняних підприємств. *Гроші, фінанси і кредит*. 2017. Випуск 5(10). С. 108–113.
2. Чемчикаленко Р.А., Яременко В.Г., Павленко О.О. Удосконалення системи діагностики платоспроможності підприємства. *Економіка та суспільство*. 2018. Випуск № 15. С. 780–784.
3. Чемчикаленко Р.А., Майборода О.В., Дьякова Ю.Ю. Напрямки підвищення ефективності оцінки ліквідності та платоспроможності підприємства. *Економіка та суспільство*. 2017. № 12. С. 642–648.
4. Харченко О.С. Вплив чинників зовнішнього та внутрішнього середовищ на рівень платоспроможності підприємств машинобудування. *Агросвіт*. 2015. № 8. С. 81–84.

5. Смірнова П.В. Оцінка ліквідності та платоспроможності підприємств роздрібною торгівлі: автореф. дис. ... канд. екон. наук: спец 08.00.04 «Економіка та управління підприємствами (за видами економічної діяльності)»; Харківський державний університет харчування та торгівлі. Харків, 2009. 18 с.

6. Журавльова Ю.Ю. Платоспроможність підприємства та шляхи її забезпечення (на прикладі харчової промисловості): автореф. дис. ... канд. екон. наук: спец 08.00.08 «Гроші, фінанси і кредит»; ДВНЗ «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана». Київ, 2007. 22 с.

7. Документи Державної служби статистики України. Київ, 2019. URL: http://ukrstat.org/uk/operativ/menu/menu_u/sze.htm (дата звернення: 07.07.2019).

8. Сводная таблица индексов потребительских цен с 2000 по 2019 г. Київ, 2019. URL: <https://index.minfin.com.ua/economy/index/inflation/> (дата звернення: 07.07.2019).

9. Архів валютних курсів. Київ, 2019. URL: <https://index.minfin.com.ua/economy/index/inflation/> (дата звернення: 07.07.2019).

10. Облікова ставка НБУ з 2001 по 2019 рр. Київ, 2019. URL: https://bankchart.com.ua/spravochniki/indikatory_rynka/nbu_discount_rate (дата звернення: 07.07.2019).

REFERENCES:

1. Chemchikalenko R.A., Hordiienko A.O. (2017) Otsinka stanu platospromozhnosti vitchyznianskykh pidpriemstv [Assessment of the state of solvency of domestic enterprises]. *Money, finance and credit*, vol. 5, no. 10, pp. 108–113.
2. Chemchikalenko R.A., Yaremenko V.H., Pavlenko O.O. (2018) Udoshkonalennia systemy diahnostyky platospromozhnosti pidpriemstva [Improvement of the company's solvency diagnostics system]. *Economics and Society*, vol. 15, pp. 780–784.
3. Chemchikalenko R.A., Maiboroda O.V., Dyakova Yu.Yu. (2017) Napriamky pidvyshchennia efektyvnosti otsinky likvidnosti ta platospromozhnosti pidpriemstva [Areas of increasing the efficiency of the assessment of liquidity and solvency of the enterprise]. *Economics and Society*, vol. 12, pp. 642–648.
4. Kharchenko O.S. (2015) Vplyv chynnykiv zovnishnoho ta vnutrishnoho seredovyschch na riven platospromozhnosti pidpriemstv mashynobuduvannia [Influence

of factors of external and internal environment on the level of solvency of mechanical engineering enterprises]. *AgroSvit*, vol. 8, pp. 81–84.

5. Smirnova P.V. (2009) Otsinka likvidnosti ta platospromozhnosti pidpriemstv rozdribnoi torhivli [Assessment of liquidity and solvency of retail enterprises] (PhD Thesis), Kharkiv: Kharkiv State University of Nutrition and Trade.

6. Zhuravlova Yu.Yu. (2007) Platospromozhnist pidpriemstva ta shliakhy yii zabezpechennia (na prykladi kharchovoi promyslovosti) [Solvency of the enterprise and ways of its provision (on the example of the food industry)] (PhD Thesis), Kiev: State University "Kyiv National Economic University named after Vadym Hetman.

7. Publikatsiia dokumentiv Derzhavnoi Sluzhby Statystyky Ukrainy [Publication of documents of the

State Service of Statistics of Ukraine]. Available at: http://ukrstat.org/uk/operativ/oper_new.html (accessed 07 July 2019).

8. Svodnaya tablitsa indeksiv potrebitel'skikh tsen s 2000 po 2019 gg [Summary table of consumer price indices from 2000 to 2019]. Available at: <https://index.minfin.com.ua/economy/index/inflation/> (accessed 07 July 2019).

9. Arkhiv valiutnykh kursiv [Archive of exchange rates]. Available at: <https://index.minfin.com.ua/economy/index/inflation/> (accessed 07 July 2019).

10. NBU discount rate from 2001 to 2019 [Publication of documents of the State Service of Statistics of Ukraine]. Available at: https://bankchart.com.ua/spravochniki/indikatory_rynka/nbu_discount_rate (accessed 07 July 2019).

Rudyka ViktorCandidate of Economic Sciences,
Professor at Department of Finance and Credit
Kharkiv Institute of Finance
Kyiv National University of Trade and Economics**Chemchykalenko Ruslan**Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Senior Lecturer at Department of Finance and Credit
Kharkiv Institute of Finance
Kyiv National University of Trade and Economics**Kompaniiets Alina**Student
Kharkiv Institute of Finance
Kyiv National University of Trade and Economics

IMPROVEMENT OF THE MANAGEMENT SYSTEM OF THE FINANCIAL STATE OF THE ENTERPRISE

The purpose of the article. The financial state of the enterprise is a rather complex and multifaceted substance and a significant place in its formation are components such as liquidity and solvency. However, despite the rather broad information base in the field of studying this problem, the essence, priority of the tasks, the order of evaluation and analysis of both liquidity and solvency, the current state and factors of influence on it of factors of internal and external environment of domestic enterprises, on our opinion, are not fully explored. Accordingly, the article proves the urgency of improving the efficiency of liquidity management and solvency of the enterprise. It is substantiated that liquidity and solvency management are two related aspects of the same task. The purpose of this article is to study both the current state of liquidity management and solvency of domestic enterprises, as well as the determination of factors influencing it various factors.

Methodology. This study is based on a correlation-regression analysis of statistical data of domestic enterprises on the influence of individual external and national factors on the liquidity and solvency of domestic business.

Results. The influence of internal and external factors on the level of liquidity and solvency of the enterprise is analyzed. On the basis of the correlation-regression analysis of the statistical data, the influence on the liquidity and solvency of domestic business of such factors as the level of profitability of assets and operating activity, autonomy, current turnover and the state of non-current assets of the enterprise, the inflation index, the official exchange rate of the US dollar, and the NBU discount rate are analyzed. Correlation and regression models of the influence of the above factors on the coefficient of coverage and the level of absolute liquidity of the enterprise were constructed. It is proved that, despite the general perception that solvency depends not only directly on factors such as foreign exchange rates and business profitability, these factors almost do not affect the ability of an enterprise to fulfill its obligations. Liquidity and solvency of a business more strongly depend on financial stability and access of the enterprise to financial resources. It also substantiates the need for additional research into the connection between factors such as current assets turnover and capital autonomy, turnover and state of inflation in the country, changes in the NBU discount rate and the dollar, the state of non-current assets and the country's inflation index and their impact on the liquidity and solvency of the enterprise. The asymmetry of the relationship between solvency and the level of inflation has been established, which, according to the force of influence, is significant, but not a dominant place.

Value/originality. It is substantiated that consideration of the effect of all the above-mentioned factors on the liquidity and solvency of an enterprise should contribute to increasing the efficiency of this activity, but for justified and efficient use they should be further verified and expanded through both endo- and exogenous, quantitative and qualitative factors that is the task of our further research.