

УДК 336

***ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ
ПРИ ВЫЯВЛЕНИИ ПРИЗНАКОВ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА***

Захарян А.В.,

к.э.н., доцент

*Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т Трубилина
г. Краснодар, Россия*

Аннотация.

В статье представлена оценка ликвидности и платежеспособности, как ключевых индикаторов, при выявлении признаков финансового кризиса. В современных условиях такая оценка является значимым элементом, необходимым для выявления и применения наиболее подходящих действий и решений менеджмента организации для обеспечения ее устойчивого финансового положения и успешного функционирования. Оценка позволяет выявлять и устранять негативные факторы в текущей и будущей деятельности организации, устанавливать оптимальный уровень резервов, определять достаточность денежных средств для обеспечения бесперебойного функционирования, а также распознавать и минимизировать кризисные тенденции на примере конкретной сельскохозяйственной организации АО «Албашский Элеватор».

Ключевые слова: Активы, капитал, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность.

***ASSESSMENT OF LIQUIDITY AND SOLVENCY OF THE ORGANIZATION
WHEN IDENTIFYING SIGNS OF FINANCIAL CRISIS***

Zakharyan A.V.,

Cand.Econ.Sci., associate professor

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

The Kuban state agricultural university of Trubilin
Krasnodar, Russia

Annotation.

The article presents an assessment of liquidity and solvency as key indicators when identifying signs of a financial crisis. In modern conditions, such an assessment is a significant element necessary to identify and apply the most appropriate actions and decisions of the organization's management to ensure its stable financial position and successful functioning. The assessment makes it possible to identify and eliminate negative factors in the current and future activities of the organization, establish the optimal level of reserves, determine the sufficiency of funds to ensure uninterrupted functioning, as well as recognize and minimize crisis trends using the example of a specific agricultural organization.

Keywords: Assets, capital, liquidity, solvency, financial stability, business activity, profitability.

На сегодняшний день финансовый анализ (оценка, диагностика) представляет собой инструмент, с помощью которого обосновываются как краткосрочные, так и долгосрочные решения, оценка инвестиционной привлекательности, эффективности политики и деятельности компании, прогнозирование будущих результатов. Финансовое состояние характеризуется системой показателей, которые отражают структуру, использование имеющихся ресурсов современных организаций, в том числе и сельскохозяйственных. В настоящее время существует множество подходов оценки, разработанных отечественными и зарубежными учеными. Однако следует отметить, что в условиях экономической нестабильности, пандемийных условий ит. д., организации уделяют особое внимание инновационным методам менеджмента, которые позволяют оперативно реагировать на изменяющиеся

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

экономические условия. Экономическая нестабильность представляет собой нарушения экономического равновесия системы в целом, проявляющаяся в безработице, повышении налогов, экономическом развитии и инфляции, а также снижении финансовой устойчивости благополучия в целом.

Основная цель проведенной оценки – заранее отыскать и в случае потребности ликвидировать недочеты в финансовой деятельности, и кроме того выработать вспомогательные запасы с целью усовершенствования экономической стабильности и платежеспособности в условиях неопределенности. В ходе данной процедуры может применяться рейтинговый анализ и анализ несостоятельности в финансовой сфере, и также найдены пути совершенствования общего состояния фирмы в области финансов. В связи с этим приоритетность и роль оценки финансового состояния существенно возрастает, а сложившиеся классические теоретические и методические положения оценки нуждаются в дальнейшем развитии и совершенствовании.

Оценка ликвидности организации имеет важное значение как для внутренних, так и для внешних заинтересованных лиц. Следует отметить, что установленные рекомендуемые нормативные значения показателей ликвидности не всегда пригодны для полной оценки результатов финансово-хозяйственной деятельности конкретной организации, поскольку зависят от той или иной специфики ее деятельности. Оценка ликвидности организации предполагает использование как абсолютных, так и относительных показателей. Чистые оборотные активы являются абсолютным показателем оценки ликвидности организации, которые отражают сумму оборотных средств, остающихся у организации после погашения за их счет всех краткосрочных обязательств.

Процедура оценки состояния компании в финансовой сфере дает возможность проанализировать состав и структуру ее имущества, ликвидность и платежеспособность, активность в деловой сфере и устойчивость в области финансов. Помимо этого, в ходе данной процедуры может применяться Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

рейтинговый ее анализ и анализ несостоятельности в финансовой сфере, и также найдены пути совершенствования общего состояния фирмы в области финансов. Оценка может проводиться на основе относительных и абсолютных показателей.

Оценка платежеспособности и ликвидности организации состоит из двух основных этапов. На первом этапе оценки изучают показатели бухгалтерского баланса, а также отчета о прибылях и убытках организации, то есть анализируют абсолютные величины. Вторым этапом определения показателей платежеспособности и ликвидности является проведение коэффициентного анализа. На основании оценки динамики всех показателей можно сделать вывод о способности организации отвечать по своим обязательствам в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

Мониторинг абсолютных показателей ликвидности баланса АО «Албашский Элеватор», представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Абсолютные показатели ликвидности баланса

АО «Албашский Элеватор»

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение (+,-) 2021 г. от	
				2019 г.	2020 г.
Наиболее ликвидные активы (А1)	18612	15674	34505	15893	18831
Наиболее срочные обязательства (П1)	3016	9135	13684	10668	4549
Платежный излишек (недостаток)	15596	6539	20821	5225	14282
Степень покрытия	6,2	1,7	2,5	-3,6	0,8
Быстро реализуемые активы (А2)	29096	35789	13190	-15906	-22599
Краткосрочные обязательства (П2)	94712	98946	88621	-6091	-10325
Платежный излишек (недостаток)	-65616	-63157	-75431	-9815	-12274
Степень покрытия	0,3	36,2	14,9	14,6	-21,3
Медленно реализуемые активы (А3)	2888	13749	1550	-1338	-12199
Долгосрочные обязательства (П3)	1238	1130	451	-787	-679
Платежный излишек (недостаток)	1650	12619	1099	-551	-11520
Степень покрытия	2,3	12,2	3,4	1,1	-8,8
Трудно реализуемые активы (А4)	49271	46580	62258	12987	15678
Постоянные пассивы (П4)	901	2581	8747	7846	6166
Платежный излишек (недостаток)	48370	43999	53511	5141	9512
Степень покрытия	54,7	18,1	7,1	-47,6	-10,9
Текущая ликвидность	0,52	0,60	0,48	-0,04	-0,12
Перспективная ликвидность	1650	12619	1099	-551	-11520

Анализ ликвидности баланса АО «Албашский Элеватор» выявил, что наиболее ликвидные активы организации в 2021 г. составили 34 505 тыс. руб. и увеличились на 15 893 тыс. руб. по сравнению с 2019 г. и на 18 831 тыс. руб. по сравнению с 2020 г. Наиболее срочные обязательства организации также увеличились за период исследования на 10 668 тыс. руб. и в 2021 г. составили 13 684 тыс. руб. Таким образом, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения организации покрывают кредиторскую задолженность лишь на 2,5%.

Быстрореализуемые активы АО «Албашский Элеватор» имели тенденцию к сокращению (на 15 906 тыс. руб.) за исследуемый период и в 2021 г. составили 13 190 тыс. руб. Краткосрочные обязательства организации также сократились на 6 091 тыс. руб. за исследуемый период и в 2021 г. составили 88 621 тыс. руб. Таким образом, в исследуемом периоде степень покрытия этих активов составила 15%.

Медленно реализуемые активы организации сократились на 1 338 тыс. руб. за исследуемый период и в 2021 г. составили 1 550 тыс. руб. Долгосрочные обязательства организации также сократились на 787 тыс. руб. и в 2021 г. составили 451 тыс. руб. Таким образом, степень покрытия данных активов составила 3,4%.

Трудно реализуемые активы организации возросли за анализируемый период на 12 987 тыс. руб. и в 2021 г. составили 62 258 тыс. руб. Постоянные пассивы составили 8 747 тыс. руб. в 2021 г. и возросли на 7 846 тыс. руб. за анализируемый период. Так, степень покрытия составила 7,1%.

Ликвидность баланса организации АО «Албашский Элеватор» по состоянию на конец 2021 г. представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Оценка ликвидности баланса АО «Албашский Элеватор»

Абсолютная ликвидность	Ликвидность баланса организации по состоянию на 31.12.2021 г.
$A1 > П1$	$A1 > П1$
$A2 > П2$	$A2 < П2$

$A3 > П3$	$A3 > П3$
$A4 < П4$	$A4 > П4$

Таким образом, в организации АО «Албашский Элеватор» на конец отчетного периода из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется два. Так, высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации (излишек составляет 20 821 тыс. руб.).

В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае это соотношение не выполняется – у организации недостаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств (недостаток составляет 75 431 тыс. руб.). Следовательно, организация не может рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстро реализуемыми активами.

Долгосрочные обязательства покрываются медленно реализуемыми активами, о чем свидетельствует значение платежного излишка, которое составило 1 099 тыс. руб. $A4 > П4$ – свидетельствует о не соблюдении этого условия, это означает, что организация обладает низкой степенью платежеспособности и не может погасить различные виды обязательств соответствующими активами. Все это свидетельствует о дисбалансе соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Следующим этапом анализа платежеспособности и ликвидности АО «Албашский Элеватор» является расчет коэффициентов ликвидности, результаты которого отражены в таблице 3.

В организации АО «Албашский элеватор» коэффициент абсолютной ликвидности в 2021 г. составил 0,337 и увеличился на 0,147 по сравнению с

2019 г. Следовательно, организация может погасить 30% краткосрочных задолженностей в сжатые сроки. Коэффициент текущей ликвидности организации сократился на 0,036 за исследуемый период и в 2021 г. составил 0,481. Значение коэффициента менее 1 говорит о наличии большого финансового риска, т.к. компания не имеет возможности стабильно погашать свои долги. Следовательно, организация не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности.

Таблица 3 – Относительные показатели ликвидности и платежеспособности
АО «Албашский элеватор»

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение 2021 г. от 2019 г. (+,-)
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,19	0,145	0,337	0,147
Коэффициент текущей ликвидности	0,518	0,603	0,481	-0,036
Коэффициент быстрой ликвидности	0,488	0,476	0,466	-0,022
Общий показатель платежеспособности	0,009	0,024	0,085	0,076
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	-53,685	-17,047	-6,118	47,567

Коэффициент быстрой ликвидности организации сократился на 0,022 за исследуемый период и в 2021 г. составил 0,466. Показатель на конец анализируемого периода не соответствует норме. Следовательно, организация не способна покрывать высоколиквидными активами свои текущие обязательства. Общий показатель ликвидности в 2021 г. составил 0,085, увеличившись на 0,076 по сравнению с 2019 г. Значение показателя менее 1 говорит о том, что краткосрочные долги организации не могут быть погашены после продажи оборотных активов.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных

запасах и долгосрочной дебиторской задолженности. В данном случае значение показателя в 2021 г. составило -6,118, при этом отрицательное значение показателя уменьшилось на 47,567 по сравнению с 2019 г. Отрицательное значение коэффициента негативно сказывается на гибкости в использовании собственных средств организации. Тем не менее, рост показателя в динамике свидетельствует о растущей возможности погашать текущие обязательства.

Проведенная оценка финансового состояния АО «Албашский Элеватор» за 2019-2021 гг. дала следующие результаты: расчет показателей ликвидности и платежеспособности показал, что в АО «Албашский Элеватор» на конец отчетного периода из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется два. В 2021 г. высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации, а также долгосрочные обязательства покрываются медленно реализуемыми активами. Относительные показатели свидетельствовали о несоблюдении нормативных значений в 2021 г., что негативно характеризует деятельность организации. Коэффициенты текущей, быстрой и общей ликвидности на конец анализируемого периода не соответствовали норме. Следовательно, краткосрочные долги организации не могут быть погашены после продажи оборотных активов.

Таким образом, автором были определены следующие пути улучшения финансового положения АО «Албашский Элеватор» для недопущения финансовой несостоятельности и кризиса:

- 1) увеличение доли денежных средств в составе оборотных активов на сумму, определенную моделью оптимизации. Данная сумма может быть получена путем взыскания задолженностей, возврата займов, увеличения цен на продукцию с целью внесения денежных средств в уставный капитал и т.д.;
- 2) оптимизация собственного капитала организации путем направления средств из добавочного капитала на сокращение непокрытого

убытка в размере 35 691 тыс. руб., а также пополнение резервного фонда в размере 5% от чистой прибыли организации (или 308 тыс. руб.);

3) пополнение денежных средств путем уменьшения величины резерва по сомнительным долгам и сокращения просроченной дебиторской задолженности в размере 5 812 тыс. руб. (можно достичь за счет осуществления активных действий по взысканию задолженности в судебном порядке или продажи долга);

4) сокращение объема обязательств, характеризующихся наибольшей срочностью (получение отсрочки платежей, факторинг).

Библиографический список:

1. Герасименко О. А. Практические аспекты управления структурой капитала сельскохозяйственной организации в контексте влияния на финансовую устойчивость / О. А. Герасименко, В. А. Швечиков // Актуальные вопросы современной экономики. – 2021. – № 9. – С. 489-495.

2. Дагужиев Р.А. Перспективы и основные направления развития экономики России в условиях санкций/Захарян А.В., Дагужиев Р.А.//Экономика и предпринимательство. 2016. № 11-1 (76). С. 630-633.

3. Дробот Е.А. Влияние COVID-19 на экономику / Е.А. Дробот, Б.А. Четыз, А.В. Захарян // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2020. - № 11-3 (50). - С. 142-145.

4. Захарян А.В. Использование методов экономической защиты как способ снижения финансовых рисков организации АПК/Захарян А.В., Сребный А.А.//Эпомен. 2018. № 15. С. 98-104.

5. Иваницкий Д. К. Совершенствование практических подходов к оценке финансовой устойчивости организации / Д. К. Иваницкий, В. Г. Григоренко // Тенденции развития науки и образования. – 2020. – № 67-5. – С. 35-38.

6. Липчиу Н. В. Оценка финансового состояния сельскохозяйственных организаций с целью диагностики банкротства / Н. В. Липчиу // Продовольственная безопасность: проблемы и пути решения : Сборник статей по материалам XVI Международной научно-практической конференции, Краснодар, 03–05 июня 2021 года. – Краснодар: Кубанский государственный аграрный университет имени И. Т. Трубилина, 2021. – С. 109-116.

7. Парамонов П. Ф. Финансовое равновесие аграрных предприятий как основа их стабильности и устойчивого развития / П. Ф. Парамонов, Д. Я. Родин, Л. В. Глухих // Экономика, труд, управление в сельском хозяйстве. – 2020. – № 1(58). – С. 73-81.

8. Стукова Ю. Е. Обеспечение платежеспособности предпринимательской деятельности / Ю. Е. Стукова, Н. А. Перельгин // Тенденции развития науки и образования. – 2020. – № 67-5. – С. 47-50.

Оригинальность 86%