

УДК 336

***РОЛЬ ОЦЕНКИ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ В  
СТАБИЛИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ***

***Захарян А.В.,***

*к.э.н., доцент*

*Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т Трубилина*

*г. Краснодар, Россия*

***Рябченко М.В.,***

*студент факультета Финансы и кредит*

*Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т Трубилина*

*г. Краснодар, Россия*

**Аннотация.**

В статье представлена актуальная роль оценки финансовых индикаторов, в частности ликвидности и платежеспособности, так как высококачественная оценка финансового положения организации с помощью широкого методологического инструмента, охватывающего не только финансовые, но и нефинансовые и внешнеэкономические факторы, влияющие на компанию в целом, при одновременном учете отраслевых характеристик бизнеса, позволяет руководителям хозяйствующего субъекта в полной мере и своевременно принимать управленческие обоснованные решения с целью дальнейшего улучшения финансового положения компании и укрепления ее позиций на рынке. Эти индикаторы позволяют руководству оценивать будущие возможности и проблемы, анализировать деятельность организации и сравнивать ее с конкурентами.

**Ключевые слова:** оценка, финансовое состояние, ресурсы, задолженность, ликвидность, платежеспособность, финансовые результаты, деловая активность, устойчивость.

***ROLE OF LIQUIDITY AND SOLVENCY ASSESSMENT IN STABILIZING  
THE FINANCIAL SITUATION OF AGRICULTURAL ORGANIZATIONS***

***Zakharyan A.V.,***

*Cand.Econ.Sci., associate professor*

*Kuban State Agrarian University named after I.T. Trubilin*

*Krasnodar, Russia*

***Ryabchenko M.V.,***

*Finance and Credit Student*

*Kuban State Agrarian University named after I.T. Trubilin*

*Krasnodar, Russia*

**Annotation.**

The article presents the actual role of assessing financial indicators, in particular liquidity and solvency, since a high-quality assessment of the financial position of an organization using a wide methodological tool, covering not only financial, but also non-financial and foreign economic factors, affecting the company as a whole, while taking into account the industry characteristics of the business, allows managers of an economic entity to make fully and timely management informed decisions in order to further improve the financial position of the company and strengthen its position in the market. These indicators allow management to assess future opportunities and challenges, analyze the activities of the organization and compare it with concurrent.

**Keywords:** assessment, financial condition, resources, debt, liquidity, solvency, financial performance, business activity, sustainability.

Финансовое состояние организации – это ее способность осуществлять благополучную хозяйственную деятельность, при этом используя имеющиеся в распоряжении организации финансовые ресурсы, вовремя погашать обязательства, получать выручку и прибыль в том объеме, который достаточен для расширенного организации [3]. Комплексная оценка позволяет оценить финансовое состояние компании в целом с помощью анализа бухгалтерской отчетности. Финансовый анализ представляет собой часть экономического анализа, проводимого на основании данных публичной финансовой отчетности. Экспресс - анализ проводится в условиях временного ограничения проведения исследования, осуществляется оценка текущих бизнес-процессов. Углубленный анализ осуществляется на определенный момент времени, оценивается действительного состояния компании. Эффективность выражается достижением результатов при минимизации издержек и максимизации количества производимой продукции из установленных ресурсов [4].

На сегодняшний день для развития любого предприятия организация должна эффективно осуществлять свою финансово-хозяйственную деятельность. Под эффективностью можно понимать характеристику деятельности предприятия по всем направлениям его деятельности. Таким образом, эффективность является сложным экономическим понятием и трактуется в различных нормативных актах и трудах отечественных и зарубежных учёных по-разному. Термин «платёжеспособность» является одним из ведущих в финансовом анализе организации. Анализ платёжеспособности, прежде всего, позволяет определить финансовую устойчивость организации, то есть способность сохранять свое положение на соответствующем рынке с имеющимися денежными средствами [4]. Финансовая устойчивость предприятия предполагает наличие положительной валовой и чистой прибыли, эффективность использования собственных и заемных средств организации, стабильное развитие компании и устойчивый экономический рост [1]. Одним из направлений проявления финансовой устойчивости компании является ее

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

платежеспособность, то есть способность компании расплачиваться с займами и обязательствами за счет имеющихся у нее собственных денежных средств. Одной и наиболее популярных методик оценки платежеспособности является анализ ликвидности предприятия, что определяет взаимосвязь таких понятий, как: финансовая устойчивость, платежеспособность и ликвидность компании [8].

А.И. Дорощук пишет, «что термины «ликвидность» и «платежеспособность» близки по экономическому содержанию. В литературе при определении указанных категорий часто встречаются такие противоположные суждения, как ликвидность - это платежеспособность и, наоборот, платежеспособность - это ликвидность [5]». Ю.Г. Швецов и Т.В. Сабельфельд также утверждают, «что понятия «платежеспособность» и «ликвидность» являются довольно близкими по своему экономическому смыслу. Авторы приходят к выводу, что существуют две противоположные точки зрения ученых на то, следует или нет разграничивать эти дефиниции». Первая группа ученых, к которым они относят И. Бланка, Ю. Бриггема, Л. Гапенски и других, «рассматривает ликвидность и платежеспособность как тождественные экономические категории [6]. Вторая группа авторов (В.В. Ковалев, Г.Б. Поляк, А.Н. Гаврилова) считает, «что говорить о тождественности понятий ликвидности и платежеспособности ошибочно».

По мнению К.Ю. Цыганкова и Н.В. Фадейкиной, «термины «платежеспособность» и «ликвидность» близки друг к другу, но неидентичны [7]. Платежеспособность и ликвидность как экономические категории не тождественны, но в практической деятельности они тесно связаны между собой [8]». Как считают В.Н. Щепетова и А.А. Лаврик, «основными причинами терминологической путаницы можно назвать некачественные переводы публикаций зарубежных авторов, использование учеными различных трактовок одних и тех же экономических терминов [9]». Детальный анализ приведенных авторских определений позволяет сделать общий вывод о том, что термин «ликвидность» означает способность объекта превращаться в денежную форму. Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

Другими словами, ликвидность - это неотъемлемое свойство объекта (имущества, актива предприятия). Отсюда под ликвидностью предприятия следует понимать его способность быть быстро проданным как актив, т. е. как имущественный комплекс [7].

Для более глубокого анализа понятие и экономической сущности платежеспособности следует рассмотреть определения данного термина, которые дают отечественные и зарубежные исследователи:

- под платежеспособностью понимается объем свободных денежных средств, которые компания может уплатить для погашения краткосрочной кредиторской задолженности [8];

- под данным термином также понимается способность или неспособность компании расплачиваться со своими обязательствами перед кредиторами и заемщиками [6];

- платежеспособность является одной из характеристик финансовой устойчивости предприятия [9].

Обобщая все вышесказанное, можно отметить, что для наличия у предприятия характеристики платежеспособности оно должно иметь достаточный объем денежных средств, чтобы погасить свои долгосрочные и краткосрочные обязательства за определенный срок [4]. При этом не стоит забывать, что не все имеющиеся денежные средства компания может потратить на погашение данных обязательств, поскольку денежные средства также необходимы для обеспечения производства [5].

На основании анализа различных определений понятие «платежеспособность» можно также выделить ее основные характеристики и признаки, среди которых:

- отсутствие просроченной кредиторской задолженности;
- наличие свободного объема денежных средств, которыми могут быть погашены обязательства компании [3].

можно отметить, что платежеспособность призвана охарактеризовать внешнее финансовое состояние компании, в то время как финансовая устойчивость, в свою очередь, является внутренней характеристикой деятельности организации.

На основании проведенного анализа определений термина «платежеспособность» можно отметить наличие трех различных подходов к его трактовке:

- первая группа исследователей под данным термином понимает возможность компании расплатиться со своими обязательствами перед сторонними лицами и организации именно за счет имеющихся у нее собственных активов;

- вторая группа исследователей характеризует платежеспособность как возможность компании незамедлительно расплатиться лишь с имеющимися у нее краткосрочными обязательствами;

- третья группа исследования вкладывает в понятие «платежеспособность» следующий смысл: это возможность компании расплатиться с имеющимися у нее обязательствами не с помощью все активов, а лишь с помощью наиболее ликвидных – собственных денежных средств [10].

Для глубокого понимания понятия «платежеспособность» следует также рассмотреть ее различные виды. Так, согласно позиции Ухова И.Н. платежеспособность может быть текущей и перспективной. Под первым видом платежеспособности следует понимать возможность и способность компании расплатиться с текущими обязательствами, требующими незамедлительного погашения. В то же время перспективная платежеспособность – это «согласованность задолженностей организации и ее платежных средств в течение отчетного периода» [4].

В качестве иной классификации платежеспособности компании по временному признаку можно выделить текущую и ожидаемую платежеспособность. Текущая платежеспособность характеризует способность Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

компании расплатиться со своими обязательствами на отчетный период, а точнее на дату составления финансовой отчетности предприятия, в то время как ожидаемая платёжеспособность характеризует возможность компании погасить свои долги, время уплаты которых еще не пришло.

Таким образом, ожидаемая платежеспособность является более сложным показателем, нежели текущая, поскольку она не может быть рассчитана исходя из показателей финансовой отчетности [2]. Итак, платежеспособность является важным показателем финансового анализа, которая позволяет определить способность компании расплатиться со своими краткосрочными и долгосрочными обязательствами посредством собственных денежных средств. Данный показатель представляет собой практическую ценность как для заинтересованных лиц, которые за счет него оценивают финансовую устойчивость предприятия, так и для руководства и внутренних пользователей компании, для которых показатель платежеспособности служит основой для принятия управленческих решений [12].

Существует большое количество определений термина «платежеспособность», на основании анализа которых можно выделить такие характеристики платежеспособности, как: отсутствие просроченной кредиторской задолженности, а также наличие свободного объема денежных средств, которыми могут быть погашены обязательства компании. По временному признаку выделяют такие виды платежеспособности, как текущая и ожидаемая, а также текущая и перспективная [11]. Анализ платежеспособности представляет собой расчет показателей платежеспособности компании, а также их дальнейшее исследование с целью определения финансового положения и устойчивости компании. Источником проведения анализа платёжеспособности компании, так и комплексного финансового анализа деятельности организации является бухгалтерская отчетность компании, а точнее такие ее формы, как: бухгалтерский баланс, а также отчет о финансовых результатах, отчет о прибылях и убытках [4].

Осуществление оценки финансового состояния осуществляется на основе относительных показателей деятельности, так как абсолютные показатели в условиях инфляции не позволяют сопоставить полученные результаты. В настоящее время различают внутренний и внешний анализ финансового состояния организации. Проведение внутреннего анализа необходимо для эффективного управления деятельностью организации. Целью проведения такого анализа финансового состояния является эффективное планирование и реализация текущего управления, чтобы получить максимальный объем прибыли и снизить уровень рисков.

Проведение внешнего анализа происходит на основе осуществления деятельности внешними заинтересованными лицами (например, инвесторами или поставщиками ресурсов). Целью внешнего анализа является получение максимально выгодного вложения средств и снижения рисков финансовых потерь. Важной характеристикой финансового состояния субъекта хозяйствования в рыночной среде является стабильность его деятельности, финансовая устойчивость.

Авторы хотели бы отметить, что при обобщении результатов проведенных аналитических расчетов иногда сложно дать общую оценку уровня стабильности финансового состояния, что и создает определенную проблематику оценивания. Это связано с тем, что для его характеристики рекомендуется использовать, и используется множество показателей. Для многих показателей отсутствуют нормативные значения или имеются различия в уровне рекомендуемых нормативов. Следует отметить, что ни одна организация не застрахована от возникновения рисков ситуаций, потенциально приводящих к банкротству. Но предотвратить их можно, как минимум, используя данные из открытых цифровых источников.

Оценка платежеспособности компании является важным направлением комплексного финансового анализа деятельности предприятия, что связано с важностью ее результатов при принятии последующих управленческих решений.

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

Поскольку финансовый анализ является крайне важным направлением внутренней деятельности предприятия, а также является одним из наиболее релевантных источников при принятии управленческих решений, к нему также предъявляется ряд требований, среди которых можно выделить следующие:

- результаты, полученные в результате проведения финансового анализа, должны быть основой при принятии финансовых и управленческих решений, то есть должны быть интегрированы в деятельность предприятия;

- необходимо определить роль и место финансового анализа в принятии управленческих решений и в целом в деятельности организации.

При этом результаты финансового анализа необходимо использовать не только в контексте общей системы управления организации, но и для более детального анализа эффективности деятельности каждого ее отдела. Таким образом, финансовый анализ должен проводиться не только комплексно по всей организации, а более детального – для анализа деятельности отделов, подразделений, дочерних компаний и других организационных структур [9]. Это позволит выявить точечные факторы, которые негативно влияют на общую деятельность компании, и разработать мероприятия, направленные на их устранение; финансовый анализ должен рассматриваться не только как направление внутренней экономической деятельности компании, но и как метод достижения операционных, стратегических и иных целей компании, в рамках достижения которых и принимаются различные управленческие решения [2]. Расчет и оценка платёжеспособности включает в себя такие расчеты, как: расчет абсолютных, текущих и относительных показателей ликвидности.

На практике используют различные методы анализа платежеспособности предприятия:

- анализ ликвидности бухгалтерского баланса;
- анализ платёжеспособности при помощи финансовых коэффициентов;
- оценка вероятности банкротства с использованием математических моделей [1].

Определение ликвидности баланса предприятия - это группировка активов баланса таким образом, чтобы сгруппированные по степени ликвидности активы, соответствовали обязательствам компании. То есть ликвидность баланса позволяет определить сроки трансформации активов предприятия в денежные средства с целью погашения обязательств предприятия [3]. Таким образом, платежеспособность является одними из важнейших характеристик финансового состояния предприятия. Компания считается платежеспособной, то есть способной эффективно распоряжаться собственными денежными средствами в случае, если она имеет необходимое количество активов для погашения обязательств и займов в различных периодах [12].

Оценка платежеспособности – это очень ответственное и важное мероприятие, которое необходимо проводить регулярно. Чем чаще отслеживается ситуация в организации, тем быстрее можно выявить проблемы и справиться с кризисной ситуацией лучшим образом. На основании проведенного исследования можно отметить наличие различных методик оценки платежеспособности компании: как российских, так и зарубежных. Сочетание отечественного и зарубежного опыта в формировании методик проведения платежеспособности может дать положительные результаты для оценки финансового состояния предприятия, выявлении его экономического и финансового потенциала [5].

Для определения финансового состояния предприятия активно используется анализ платежеспособности, который позволяет определить способность компании расплатиться со своими обязательствами, при этом не беря на себя новых долговых обязательств [7]. Данные, необходимые для оценки платежеспособности предприятия, содержатся в различных формах бухгалтерской отчетности, в особенности в бухгалтерском балансе. Информация из данной формы отчетности используется для таких методик расчета платежеспособности, как анализ ликвидности, деление активов и пассивов на различные группы [4]. Таким образом, «в условиях постоянно меняющейся Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

экономической ситуации в стране и нестабильной геополитической ситуации в мире одной из важнейших задач руководства организации является сохранение финансовой стабильности и обеспечение экономического роста».

В условиях нестабильной экономики руководству организации должно быстро принимать стратегические и оперативные решения в условиях риска и неопределённости. Основная проблема заключается в формировании такой классификации факторов, которая достоверно отражала бы их место при оценке организации (рисунок 1).



Рисунок 1 - Факторы, влияющие на финансовую стабилизацию [11]

Следует также дать определение понятию «финансовая стабилизация». Оценка и анализ финансового состояния организации является основой для разработки, реализации и оценки эффективности реализации экономической стратегии организации. Финансовая стабилизация достигается за счет баланса собственных и заемных средств организации, при котором благодаря

собственным средствам есть возможность полного погашения прежних и новых долгов. Точка финансового равновесия (стабилизации), рассчитанная по определенным правилам, выступает в роли регулятора, который препятствует злоупотреблению заемными средствами, а также неэффективному использованию. Следует отметить, что ни одна организация не застрахована от возникновения рисков ситуаций, потенциально приводящих к банкротству. Но предотвратить их можно, как минимум, используя данные из открытых цифровых источников.

### **Библиографический список:**

1. Азиева З.И. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации / Азиева З.И., Носачева К.В. // Естественно-гуманитарные исследования. 2019. № 23 (1). С. 64-69.

2. Азиева З.И., Судакова А.В. Бухгалтерский управленческий учет: организационный аспект/З.И. Азиева, А.В. Судакова//Aspectus. 2014. № 3. С. 127-129.

3. Герасименко О. А. Проблемы диагностики финансовых индикаторов деятельности аграрных формирований / О. А. Герасименко, С. Н. Сафарова, А. М. Панченко, А. Н. Колтунова // Экономика и предпринимательство. - 2022. - № 3 (140). - С. 968-975.

4. Герасименко О. А., Усачева Ю. А. Информационно-аналитическое обеспечение оценки финансового состояния организации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2020. № 11(1)-69. С. 199-204.

5. 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.

6. Захарян А.В., Финансовый мониторинг предприятий -заемщиков с целью определения возможности наступления их кризисного состояния/А.В. Захарян//Вестник ИМСИТ, 2008, №3 -4 -4 с.

7. Новоселецкая И.А., Колесник В.С. Факторы и резервы роста прибыли сельскохозяйственной организации. Научное обеспечение агропромышленного комплекса: сб. ст. по материалам 1X Всероссийской конференции молодых ученых/ ответст. за выпуск А.Г.Кощаев. -Краснодар: КубГАУ, 2016. -1234 с.

8. Овчинников М.Г. Основные проблемы развития сельскохозяйственного сектора экономики России / М.Г. Овчинников, А.В. Захарян // Скиф. Вопросы студенческой науки. - 2019. - №10 (38). - С. 116-120.

9. Стукова Ю.Е. Управление финансовой устойчивостью коммерческих организаций на основе изучения подходов к финансированию активов / Ю.Е. Стукова, В.Н. Фисик, Ю.С. Павленко, А.Е. Сырцов // Вестник Академии знаний. - 2021. - № 1(42). - С. 343-349.

10. Стукова Ю.Е., Иваницкий Д. К., Савченко М. И., Лукашова В. Д. - Применение метода корреляционного анализа в оценке ликвидности и платежеспособности организаций// [Электронный ресурс] - Естественно-гуманитарные исследования - 2021. - С. 253-257.

11. Шевченко Ю.С. Аналитические аспекты оценки финансового состояния организаций в современных условиях / А.В. Захарян, Ю.С. Шевченко, А.Е. Ефименко // Деловой вестник предпринимателя. - 2022. - № 7 (1). - С. 92-98.

12. Шашкова А.Е., Колесник В.С. Развитие аграрного сектора региональной экономики. В сборнике: Актуальные вопросы развития социально-экономических систем. Сборник статей Межвузовской научно-практической конференции. 2019. С. 189-194.

*Оригинальность 76%*