

УДК 336.201.2

DOI 10.51691/2500-3666\_2023\_12\_17

**ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И АНАЛИЗ  
ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Гамулинская Н.В.**

*к.э.н., доцент,*

*Вятский государственный университет,*

*Киров, Россия*

**Наговицына В.П.**

*студент,*

*Вятский государственный университет,*

*Киров, Россия*

**Аннотация**

В данной статье проведена оценка ликвидности баланса и анализ платежеспособности Богородского молочного завода, базирующиеся на сравнении активов и пассивов по степени их ликвидности и срокам погашения, а также расчете традиционных и специальных показателей. Актуальность рассматриваемой темы основывается на том, что в современных условиях риск неплатежей со стороны организаций возрастает, в связи с чем необходимо с определенной периодичностью отслеживать сохранение ими способности своевременно и в полной мере выполнять договорные обязательства. В результате исследования было выявлено, что Богородский молочный завод, согласно полученным значениям коэффициентов, характеризуется неплатежеспособностью на конкретную дату в связи с особенностями исчисления показателей.

**Ключевые слова:** ликвидность баланса, платежеспособность организации, актив, пассив, коэффициент текущей ликвидности, восстановление платежеспособности.

***ASSESSMENT OF THE LIQUIDITY OF THE BALANCE SHEET AND  
ANALYSIS OF THE COMPANY'S SOLVENCY***

***Gamulinskaya N.V.***

*candidate of economic sciences, docent,*

*Vyatka State University,*

*Kirov, Russia*

***Nagovitsyna V.P.***

*student,*

*Vyatka State University,*

*Kirov, Russia*

**Abstract**

This article provides an assessment of the liquidity of the balance sheet and an analysis of the solvency of the Bogorodsky Dairy Plant, based on a comparison of assets and liabilities according to their degree of liquidity and maturity, as well as the calculation of traditional and special indicators. The relevance of the topic under consideration is based on the fact that in modern conditions the risk of non-payments from organizations is increasing, and therefore it is necessary to monitor their ability to timely and fully fulfill contractual obligations with a certain periodicity. As a result of the study, it was revealed that the Bogorodsky Dairy plant, according to the obtained coefficient values, is characterized by insolvency on a specific date due to the peculiarities of calculating indicators.

**Keywords:** liquidity of the balance sheet, solvency of the organization, asset, liability, current liquidity ratio, restoration of solvency.

В условиях образования задолженностей по обязательствам перед контрагентами и, как следствие, применения процедур несостоятельности к значитель-

ному числу предприятий, приоритетным значением обладает оценка их финансового положения по основным показателям ликвидности и платежеспособности.

Данные понятия неразрывно связаны между собой, поскольку возможность организации своевременно и в полном размере выполнять возникшие в процессе осуществления хозяйственных операций обязательства напрямую зависит от политики управления активами и пассивами, ориентированной на оптимизацию оборотных средств и минимизацию краткосрочных обязательств [3].

Оценка ликвидности баланса и анализ платежеспособности экономического субъекта определяется по нескольким направлениям, в числе которых сравнение активов и обязательств по степени ликвидности и срокам погашения, а также расчет относительных показателей платежеспособности, характеризующих готовность организации нести ответственность по предоставленным ей займам.

Соответственно, в первую очередь необходимо понять, каким образом соотносится находящееся в распоряжении предприятия имущество с финансовыми ресурсами, полученными для его формирования, то есть оценить ликвидность баланса.

Как правило, абсолютно ликвидным считается баланс, в котором выполняются следующие неравенства [4]:

$$\left\{ \begin{array}{l} A_1 \geq P_1, \\ A_2 \geq P_2, \\ A_3 \geq P_3, \\ A_4 \leq P_4. \end{array} \right. \quad (1)$$

В качестве объекта исследования используем ООО «Богородский молочный завод» – предприятие, находящееся на территории Кировской области и занимающееся производством молочной и кисломолочной продукции, используя

торговую марку «Богородское село». Организация успешно сотрудничает с большинством сетевых и несетевых магазинов Кирова и Кировской области, такими как Пятерочка, Глобус, Магнит, с каждым годом увеличивая численность каналов сбыта, а также поддерживает деловую активность открытых филиалов в соседних регионах – Коми и Татарстане [5]. Однако в 2022 году по результатам деятельности у предприятия складывается отрицательный финансовый результат в размере 13 423 тыс.руб., что может быть следствием множества причин, в том числе, снижения платежеспособности, в связи с чем необходимо провести оценку Богородского молочного завода по данному направлению с целью выявления возможных проблем.

Так, анализируя таблицу 1, следует отметить, что в 2020 году баланс предприятия ООО «Богородский молочный завод» не является абсолютно ликвидным, поскольку не выполняется первое и последнее соотношение в связи с крайне низким значением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в сравнении с кредиторской задолженностью, а также вследствие отсутствия собственного капитала. Вместе с тем, можно сказать, что дебиторская задолженность в некоторой степени стремится компенсировать небольшую величину абсолютно ликвидных активов, но не покрывает все имеющиеся в организации краткосрочные обязательства (175 717 тыс.руб. < 225 765 тыс.руб.).

Таблица 1 – Сравнение активов и обязательств по степени ликвидности и срокам погашения в 2020 году (авторская разработка)

Активы, тыс.руб.	Сумма	Знак	Пассивы, тыс.руб.	Сумма
<b>A<sub>1</sub></b> – Абсолютно ликвидные активы (денежные средства S + краткосрочные финансовые вложения)	4 806	≤	<b>П<sub>1</sub></b> – Наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность R <sub>p</sub> )	142 856
<b>A<sub>2</sub></b> – Быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность R <sub>a</sub> , в идеале без сомнительной задолженности)	175 717	≥	<b>П<sub>2</sub></b> – Краткосрочные заемные средства K <sub>i</sub> (строка 1510 V раздела баланса)	82 909

<b>A<sub>3</sub></b> – Медленно реализуемые активы (запасы Z в идеале без продукции, не пользующейся спросом)	17 990	≥	<b>П<sub>3</sub></b> – Долгосрочные обязательства (статьи раздела IV баланса)	10 000
<b>A<sub>4</sub></b> – Труднореализуемые активы (внеоборотные активы F)	32 977	≥	<b>П<sub>4</sub></b> – Постоянные (фиксированные) пассивы (статьи раздела III «Капитал и резервы»)	-4 275

В 2022 году ситуация ухудшается по ряду причин (таблица 2): во-первых, размер располагаемых денежных средств наряду с ростом кредиторской задолженности снижается практически в 2 раза; во-вторых, несмотря на то, что дебиторская задолженность по-прежнему способна покрыть краткосрочные заемные средства, разница между величинами значительно сократилась; в-третьих, объем запасов по причине более медленного роста относительно долгосрочных обязательств не представляет возможности для их погашения; в-четвертых, за счет собственного капитала формируется лишь  $\frac{3}{100}$  внеоборотных активов. В свою очередь, избыток по группе A<sub>4</sub> может компенсировать недостаток по другим группам лишь в разрезе их стоимости, так как в реальной платежной ситуации более ликвидные активы сложно заменить менее ликвидными.

Таблица 2 – Сравнение активов и обязательств по степени ликвидности и срокам погашения в 2022 году (авторская разработка)

Активы, тыс.руб.	Сумма	Знак	Пассивы, тыс.руб.	Сумма
<b>A<sub>1</sub></b> – Абсолютно ликвидные активы (денежные средства S + краткосрочные финансовые вложения)	2 512	≤	<b>П<sub>1</sub></b> – Наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность R <sub>p</sub> )	195 251
<b>A<sub>2</sub></b> – Быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность R <sub>a</sub> , в идеале без сомнительной задолженности)	147 481	≥	<b>П<sub>2</sub></b> – Краткосрочные заемные средства K <sub>t</sub> (строка 1510 V раздела баланса)	130 152
<b>A<sub>3</sub></b> – Медленно реализуемые активы (запасы Z в идеале без продукции, не пользующейся спросом)	45 876	≤	<b>П<sub>3</sub></b> – Долгосрочные обязательства (статьи раздела IV баланса)	76 619
<b>A<sub>4</sub></b> – Труднореализуемые активы (внеоборотные активы F)	211 806	≥	<b>П<sub>4</sub></b> – Постоянные (фиксированные) пассивы (статьи раздела III «Капитал и резервы»)	5 653

Таким образом, анализ ликвидности показал, что статьи пассива баланса в значительной степени превышают статьи актива баланса, за исключением соотношения  $A_4$  и  $P_4$ , что свидетельствует о невыполнении минимального условия финансовой устойчивости предприятия и его неплатежеспособности на момент составления баланса исходя из неравенства  $A_1$  и  $P_1$ , и на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса, согласно  $A_3$  и  $P_3$ .

Тем не менее, проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным, в связи с чем необходимо более детально оценить ситуацию на предприятии при помощи специальных финансовых коэффициентов (таблица 3).

Таблица 3 – Расчет относительных показателей платежеспособности ООО «Богородский молочный завод» (авторская разработка)

Показатель	Рекомендуемое значение	На 31.12.2020 г.	На 31.12.2021 г.	На 31.12.2022 г.	Отклонения за весь анализируемый период (+/-)
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Коэффициент абсолютной ликвидности	<b>0,2 – 0,3</b>	0,02	0,02	0,01	-0,01
Коэффициент промежуточной ликвидности (критической ликвидности)	<b>0,8 – 1,1</b>	0,80	0,72	0,46	-0,34
Коэффициент текущей ликвидности	<b>1,7 – 2,0</b>	0,88	0,82	0,60	-0,28
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	< 3	3,09	2,70	2,47	-0,23

Традиционно оценка платежеспособности предполагает определение классических показателей, к которым, как правило, относятся три коэффициента – абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности, однако, в зависимости от

авторов и их научных работ, они могут дополняться коэффициентами соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, ликвидности при мобилизации средств и др. Вместе с тем, возникают ситуации, требующие специализированной оценки, например, процесс осуществления банкротства, в ходе которого специальным органом должен быть проведен финансовый анализ для установления несостоятельности хозяйствующего субъекта. В данном случае принято использовать показатели, утвержденные нормативно-правовыми актами Правительства РФ, – коэффициенты степени платежеспособности по текущим обязательствам и ее восстановления в ближайшие несколько месяцев.

В первую очередь, обратимся к рассмотрению первой группы показателей. Так, доля краткосрочных обязательств, которая может быть немедленно погашена за счет денежных средств, в течение 2020-2021 гг. стабильно оставалась на уровне 2%, а в 2022 году было зафиксировано ухудшение показателя в связи со снижением его значения до 1%.

При сопоставлении рассматриваемых величин с рекомендуемым значением (20-30%) было выявлено крайне недостаточное количество денежных средств для покрытия краткосрочных обязательств, что свидетельствует о критически низкой платежеспособности предприятия. Кроме того, в случае внезапного наступления риска выполнения обязательств перед кредиторами предприятие на данный момент времени не способно в полной мере рассчитаться по долгам.

Доля краткосрочных обязательств, которая может быть погашена за счет денежных средств и ожидаемых поступлений от дебиторов, составила: в 2020 году – 80%, а за период 2021-2022 гг. наблюдалось ухудшение положения в связи с уменьшением коэффициента сначала до 72% и позже до 46% соответственно.

При сопоставлении рассматриваемых величин с рекомендуемым значением было выявлено, что на протяжении охватываемого промежутка времени необходимая норма показателя была достигнута лишь в 2020 году, в дальнейшем ликвидность предприятия характеризовалась процессом ослабления вследствие Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

более быстрого роста краткосрочных обязательств (в частности, краткосрочных заемных средств в 2021 году и кредиторской задолженности по поставкам сырья от АО «Красное знамя» в 2022 году) и значительного снижения доли дебиторской задолженности в структуре активов в 2021 году. При этом стоит отметить, что в сравнении с коэффициентом абсолютной ликвидности, значение коэффициента промежуточной ликвидности представлено весомой величиной по причине присутствия дебиторской задолженности. В противном случае, состояние платежеспособности предприятия характеризовалось бы наиболее негативными процессами.

Доля краткосрочных обязательств, которая может быть погашена за счет оборотных активов, составила: в 2020 году – 88%, а за период 2021-2022 гг. наблюдалось ухудшение положения в связи с уменьшением коэффициента сначала до 82% и позже до 60% соответственно. При сопоставлении рассматриваемых величин с рекомендуемым значением было выявлено, что на протяжении охватываемого промежутка времени не достигнута необходимая норма – показатель ниже более чем в 2 раза и продолжает снижаться, что свидетельствует об ослаблении ликвидности предприятия.

Значимость расчета показателя текущей ликвидности заключается в том, что он позволяет оценить возможность покрытия действующих обязательств не с позиции конкретного вида актива (денежных средств, дебиторской задолженности или запасов), а их совокупности, что позволяет охарактеризовать общее положение предприятия, не принимая во внимание, что недостаток более ликвидных активов может компенсироваться менее ликвидными [1].

Таким образом, полученные при исследовании результаты позволили выявить признаки неплатежеспособности предприятия, однако следует понимать, что данные для расчета представленных коэффициентов взяты на определенную дату, в связи с чем могут ошибочно свидетельствовать о низком уровне возможностей организации своевременно и в полном размере выполнять свои денежные обязательства.



Как известно, наряду с классической методикой оценки платежеспособности предприятия, имеется методика, утвержденная нормативно-правовыми актами РФ, в частности, постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 №367, позволяющая выявить дальнейшие пути решения проблемы предстоящего банкротства предприятия.

Одним из главных критериев, которым оперирует банк при вынесении решения о предоставлении кредитных средств предприятию, является показатель степени платежеспособности по текущим обязательствам. Обратимся к его рассмотрению с целью определения надежности Богородского молочного завода при работе с кредиторами.

Количество месяцев, необходимое предприятию для погашения текущих обязательств при сохранении сложившегося уровня выручки, составило: в 2020 году – более 3-х месяцев ( $\approx 12$  недель), а в 2021 и 2022 гг. наблюдалось улучшение показателя вследствие уменьшения его значения до 2,7 месяцев ( $\approx 11$  недель) и 2,5 месяцев (10 недель) соответственно. Таким образом, при сравнении рассматриваемых величин с оптимальным значением, следует отметить, что в 2020 году предприятие испытывало трудности с платежеспособностью, поскольку в течение 3-х месяцев не могло осуществить покрытие имеющихся краткосрочных обязательств, однако дальнейшее снижение коэффициента позволяет говорить об изменении данного положения в лучшую сторону.

Ликвидность предприятия зависит от множества различных факторов, самые значимые из них – изменения, происходящие в структуре актива и пассива баланса, которые определяют новые значения ликвидности от одного отчетного периода к другому. С учетом такой динамичности важно, чтобы даже при падении ликвидность восстанавливала свой уровень до наступления обозначенного срока – такая возможность называется восстановлением платежеспособности. В связи с отрицательной динамикой рассчитанных коэффициентов, необходимо прибегнуть к исследованию данного показателя [1].

На протяжении всего анализируемого периода наблюдается не превышающее единицу значение коэффициента восстановления платежеспособности, а значит, в ближайшие 6 месяцев у предприятия отсутствует реальная возможность восстановить платежеспособность (таблица 4).

Таблица 4 – Оценка возможности восстановления платежеспособности предприятия ООО «Богородский молочный завод» (авторская разработка)

Показатель	Нормативное значение	На 31.12.2019	На 31.12.2020	На 31.12.2021	На 31.12.2022
1. Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	2	1,198	0,879	0,818	0,602
2. Коэффициент обеспеченности чистым оборотным капиталом (Кочк)	0,1	0,165	-0,137	-0,223	-0,661
3. Коэффициент восстановления платежеспособности предприятия (Квп)	1	X	0,360	0,394	0,247

Таким образом, анализ платежеспособности предприятия ООО «Богородский молочный завод» позволил диагностировать отклонение состояния бухгалтерского баланса от абсолютной ликвидности и выявить признаки неплатежеспособности Богородского молочного завода на определенную дату, затяжной характер которых может привести к становлению банкротства хозяйствующего субъекта.

### Библиографический список:

1. Агапов, Е.А. Платежеспособность предприятия и методы ее оценки / Е.А. Агапов, З.Н. Семашкина // Молодой ученый. – 2017. - №15 (149). elibrary.ru: научная электронная библиотека. – 2017. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://www.elibrary.ru/> (Дата обращения 12.12.2023)

2. Бектурганова, А.А. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия / А.А. Бектурганова, Ж. Садыгалиева // Экономический вестник. – 2021.

- №3,4. elibrary.ru: научная электронная библиотека. – 2021. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://www.elibrary.ru/> (Дата обращения 12.12.2023)

3. Богородское село: [сайт]. – 2023. – URL: <https://bogomilk.ru/> (дата обращения 12.12.2023)

4. Васильева, Н.К. Ликвидность и платежеспособность: теоретический аспект / Н.К. Васильева, А.А. Шостак //Вопросы устойчивого развития общества. – 2021. - №4. elibrary.ru: научная электронная библиотека. – 2021. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://www.elibrary.ru/> (Дата обращения 12.12.2023)

5. Кузьмина Е.Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для среднего профессионального образования / Е.Е. Кузьмина, Л.П. Кузьмина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2023. – 514 с.

*Оригинальность 90%*