

УДК 336.64

<sup>1</sup>*И.Ш. Дзахмишева, <sup>2</sup>А.А. Акбашева, <sup>2</sup>М.А.-А. Кочкарова*

<sup>1</sup>Кабардино-Балкарский государственный аграрный университет им. В.М. Кокова, Нальчик, email: irina\_dz@list.ru

<sup>2</sup>Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Карачаево-Черкесский филиал, Черкесск, email: Anzhela-Akbasheva@mail.ru, 1905jand@gmail.com

## **АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «НИВА»)**

**Ключевые слова:** активы, пассивы, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость.

Научная работа посвящена анализу показателей финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия. Для целей исследования активы распределяются по степени их ликвидности, а пассивы по срочности их погашения. Представлены их неравенства, рассчитаны излишки и недостатки по каждой группе активов и пассивов. В статье отмечено, что расчеты произведены с использованием разницы собственных оборотных средств, функционирующего капитала и источников образования активов и запасов. А они, в свою очередь, влияют на степень финансовой устойчивости предприятия. Установлено, что все значения показателей финансовой устойчивости соответствуют их нормативным значениям и ОАО «Нива» характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью, высоким уровнем платежеспособности и не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев), как по долгосрочным, так и по краткосрочным обязательствам. В ОАО «Нива» имеются возможности стабильно функционировать и управлять оптимальным соотношением статей бухгалтерского баланса.

<sup>1</sup>*I.Sh. Dzakhmisheva, <sup>2</sup>A.A. Akbasheva, <sup>2</sup>M.A.-A. Kochkarova*

<sup>1</sup>Kabardino-Balkarian state agricultural university of V.M. Kokov, Nalchik, email: irina\_dz@list.ru

<sup>2</sup>Moscow financial and industrial university "Sinergiya", Karachay-Cherkess branch, Cherkessk, email: Anzhela-Akbasheva@mail.ru, 1905jand@gmail.com

## **ANALYSIS OF SOLVENCY AND THE LEVEL OF FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE**

**Keywords:** assets, liabilities, liquidity, solvency, financial stability.

The scientific work is devoted to the analysis of indicators of financial stability, solvency and liquidity, for which assets are distributed by the degree of their liquidity and liabilities by the maturity of their repayment, their inequalities are presented, surpluses and shortcomings are calculated for each group of assets and liabilities. The article notes that they are calculated using the difference in own working capital, functioning capital and sources of formation of assets and reserves. And they, in turn, affect the degree of financial sustainability. The article established that all values of financial stability indicators correspond to their regulatory values and OJSC Niva is characterized by absolute financial stability, a high level of solvency, and it does not depend on external creditors (lenders), both for long-term and short-term obligations. OJSC "Niva" has the opportunity to stably function and manage the optimal ratio of balance sheet items.

Платежеспособность и показатели уровня финансовой устойчивости представляются как главные характерные особенности финансовой деятельности предприятия агробизнеса в современных условиях экономики. Существенным звеном процесса анализа финансового положения и экономического состояния предприятия малого и среднего бизнеса является, в первую очередь, анализ и оценка платежеспо-

собности и устойчивости финансового положения предприятия. Они, несомненно, оценочно характеризуют деятельность предприятия с различных точек зрения и на их комплексной оценке можно разработать и сформировать финансовую политику управления различными средствами предприятия, позволяющую достигать стратегических и тактических целей деятельности организации.

**Целью** научной работы является анализ платежеспособности, уровня финансовой устойчивости и разработка основных мероприятий, способствующих совершенствованию и улучшению общей системы управления финансовым положением на основе повышения устойчивости и платежеспособности предприятия агробизнеса.

#### **Объекты и методы исследования**

Объект исследования – финансовая деятельность предприятия агробизнеса – ОАО «Нива».

На основной стадии исследовательской работы были применены современные и актуальные методы математической статистики, системный, аналитический, синтетический, абстрактно-логический, диалектический и другие методы.

Информационной базой исследования послужили открытые данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО «Нива», информация официальных Интернет-сайтов, специальная литература.

#### **Результаты и их обсуждение**

Финансовая устойчивость представляет собой способность предприятия агробизнеса непрерывно следовать оптимальному равновесию активов и пассивной части бухгалтерского баланса, находящихся на границах нормативов и стандартного уровня финансового риска [1-2]. Существенное понятие показателя финансовой устойчивости состоит в эффективности образования, формирования, перераспределения и применения финансовых активов. Вместе с тем, платежеспособность проявляется как внешнее состояние финансовой устойчивости [3-4]. Если предприятие является платежеспособным, можно отметить его и как финансово устойчивое. Это происходит в силу того, что платежеспособность понимается как способность предприятия выполнять свои обязательства, к примеру, своевременно, в полном объеме с учетом соответствующих процентных выплат отвечать по совокупности всех своих обязательств и долгов [5-6].

Показатели ликвидности и платежеспособность являются важнейшими оценками финансово-экономической деятельности агропредприятия. В целях

обеспечения финансовой безопасности анализируется множество показателей, в число которых входят рентабельность, показатели деловой активности, финансовой устойчивости и ликвидности. Устойчивость финансового состояния ОАО «Нива» определяет соотношение его капитала и резервов, представляющие собой собственные источники формирования активов и заемных средств (в том числе долгосрочных и краткосрочных), запасов и их совокупной стоимости. Наиболее существенной характеристикой показателя финансовой устойчивости и платежеспособности представляется состояние обеспеченности всех затрат и запасов источниками их образования, а также их оптимальное и эффективное вложение и использование.

В силу того, что у ОАО «Нива» собственные средства составляют 88,8% в 2022 году, показатели устойчивости, соответственно, будут высокими (табл. 1).

По результатам проведенного анализа все значения показателей финансовой устойчивости соответствуют их нормативным значениям, что является высоким показателем ОАО «Нива» для погашения своей краткосрочной задолженности в виде краткосрочных обязательств.

При проведении анализа финансовой устойчивости используется неравенство:

$$OA < SK \times 2 - BA, \quad (1)$$

где OA – оборотные активы,

SK – собственный капитал,

BA – внеоборотные активы.

При условии непосредственного представленного неравенства можно отметить приблизительную либо примерную независимость и финансовую устойчивость.

На данном агропредприятии неравенство соблюдается, и между  $SK \times 2 - BA$  и OA, разница составила:

в 2020 году – 8,6 млн. руб.;

в 2021 году – 5,6 млн. руб.;

в 2022 году – 11,3 млн. руб.

Следовательно, ОАО «Нива» является независимым и устойчивым предприятием, имеет возможности стабильно функционировать.

В анализе платежеспособности оценены коэффициенты ликвидности не только первой группы, но и второй группы (табл. 2).

**Таблица 1**

Динамика и анализ показателей финансовой устойчивости первой группы  
в ОАО «Нива»

№ пп	Показатели	2020	2021	2022	Абсолютные изм., +/-		Темпы роста, %	
					2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
1	Коэффициент автономии	0,89	0,86	0,89	-0,02	0,02	97,4	102,7
2	Коэффициент финансовой независимости	0,89	0,86	0,89	-0,02	0,02	97,4	102,7
3	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собств. источниками	1,00	0,99	0,98	-0,01	-0,01	99,1	99,4
4	Коэффициент обеспеченности внеоборотных активов собственными средствами	7,91	6,80	9,08	-1,12	2,28	85,9	133,6
5	Коэффициент маневренности собственных средств	0,87	0,85	0,89	-0,02	0,04	97,6	104,3
6	Коэффициент финансовой устойчивости	0,89	0,86	0,89	-0,02	0,02	97,4	102,7
7	Концентрации заемного капитала	0,11	0,14	0,11	0,02	-0,02	120,7	82,8
8	Коэффициент реальной стоимости имущества	0,44	0,39	0,58	-0,05	0,19	88,2	149,4
9	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	0,87	0,84	0,88	-0,03	0,03	96,7	103,7

**Таблица 2**

Динамика и анализ показателей финансовой устойчивости второй группы  
в ОАО «Нива», тыс. руб.

Показатели	2020	2021	2022	Абсолютные изм., тыс. руб.		Темпы роста, %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
Собственные оборотные средства (СОС)	8 599	8 722	11 471	123	2749	101	132
Функционирующий капитал (ФК)	9 843	10 227	12 891	384	2664	104	126
Основные источники формирования запасов (величина) (ВОИ)	9 843	10 227	12 891	384	2664	104	126
Запасы	4 884	4 596	8 425	-288	3829	94	183
+,- Ф (СОС)=СОС-3	3 715	4 126	3 046	411	-1080	111	74
+,- Ф (ФК)=КФ-3	4 959	5 631	4 466	672	-1165	114	79
+,- Ф (ВОИ)=ВИ-3	4 959	5 631	4 466	672	-1165	114	79

**Таблица 3**

Динамика показателей групп активов ОАО «Нива», тыс. руб.

№ пп	Наименования	2020	2021	2022	Изменения,+/-		Темпы роста,%	
					2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
1	А1. Наиболее ликвидные активы	4 673	1714	296	-2959	-1418	36,7	17,3
2	А2. Быстрореализуемые активы	288	4016	4379	3728	363	1394,4	109,0
3	А3. Медленно реализуемые активы	4 884	4596	8425	-288	3829	94,1	183,3
4	А4. Труднореализуемые активы	1 244	1505	1420	261	-85	121,0	94,4
5	Активы всего	11 089	11831	14520	742	2689	106,7	122,7

**Таблица 4**

Динамика показателей групп пассивов ОАО «Нива», тыс. руб.

№ пп	Наименование	2020	2021	2022	Изменения,+/-		Темп роста,%	
					2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
1	П1. Наиболее срочные обязательства	886	1138	896	252	-242	128,4	78,7
2	П2. Краткосрочные пассивы	1246	1604	1629	358	25	128,7	101,6
3	П3. Долгосрочные пассивы	0	0	0	0	0	x	x
4	П4. Постоянные пассивы	9843	10227	12891	384	2664	103,9	126,0
5	Пассивы всего	11089	11831	14520	742	2689	106,7	122,7

По результатам проведенного анализа все полученные показатели являются положительными, в том числе:

$\Delta\Phi(\text{СОС})=\text{СОС} - \text{З}=3046$  тыс. руб.;

$\Delta\Phi(\text{ФК})=\text{КФ} - \text{З}=4466$  тыс. руб.;

$\Delta\Phi(\text{ВОИ})=\text{ВИ} - \text{З}=4466$  тыс. руб.

$M = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ОИЗ}) = M(1, 1, 1)$ , соответственно, ОАО «Нива» характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью, достаточно высокой степенью и уровнем платежеспособности, не наблюдается состояния зависимости от заимодавцев, банков и иных кредиторов.

Устойчивость и платежеспособность, как отмечено выше, являются разными показателями, но методика их определения является идентичной.

Анализ ликвидности подразумевает под собой оценку бухгалтерского

баланса с целью выявления способности предприятия быстро погасить свою задолженность [7-10].

Для проведения анализа ликвидности бухгалтерского баланса и деятельности предприятия, распределим активы по скорости их превращения в денежные активы, то есть в первую очередь рассмотрим группировку активной части бухгалтерского баланса (формы №1) по степени ликвидности статей – активов. Для этих целей используем информацию из бухгалтерского баланса.

К наиболее ликвидным активам относятся денежные средства, включая их эквиваленты, а также вложения в виде краткосрочных ресурсов. Они составляют наименьший объем всех активов, медленно реализуемые активы занимают большую часть (табл. 3).

**Таблица 5**

Анализ соотношения активов и пассивов бухгалтерского баланса ОАО «Нива»

№ пп	Наименование	Годы		
		2020	2021	2022
1	A1 >= П1	+	+	-
2	A2 >= П2	-	+	+
3	A3 >= П3	+	+	+
4	A4 <= П4	+	+	+

**Таблица 6**

Расчет излишков и недостатков по группам активов и пассивов баланса ОАО «Нива», тыс. руб.

№ пп	Наименование	Годы		
		2020	2021	2022
1	A1-П1	3787	576	-600
2	A2-П2	-958	2412	2750
3	A3-П3	4884	4596	8425
4	П4-A4	8599	8722	11471
5	Сумма недостатков по всем группам	-958	0	-600
6	Сумма излишков по всем группам	17270	16306	22646

**Таблица 7**

Расчет текущей и перспективной ликвидности баланса ОАО «Нива»

№ пп	Наименования	Годы			Изменения, +/-		Темпы роста, %	
		2020	2021	2022	2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
1.	Текущая ликвидность, тыс. руб.	2829	2988	2150	159	-838	105,6	72,0
2.	Перспективная ликвидность, тыс. руб.	4884	4596	8425	-288	3829	94,1	183,3

В ОАО «Нива» активы в 2020-2022гг. были представлены в основном медленно реализуемыми активами, представленными запасами и долгосрочной дебиторской задолженностью.

Далее следуют быстрореализуемые активы, образованные за счет краткосрочной дебиторской задолженности.

Труднореализуемые активы представлены внеоборотными активами, в частности основными средствами. В 2020 году темп роста наиболее ликвидных и труднореализуемых активов составил менее 100%, то есть они не достигли значения соответствующих показателей предыдущего года.

В таблице 4 приведен распределенный в группы капитал по срочности их погашения.

В 2020-2022гг. пассивы ОАО «Нива» представлены:

– наиболее срочными обязательствами, образованными за счет кредиторской задолженности, которые также представляют краткосрочные пассивы, и их объем является наименьшим по удельному весу и абсолютным значениям;

– постоянными пассивами, образованными за счет собственного капитала, в состав которого входит со значительным удельным весом нераспределенная прибыль.

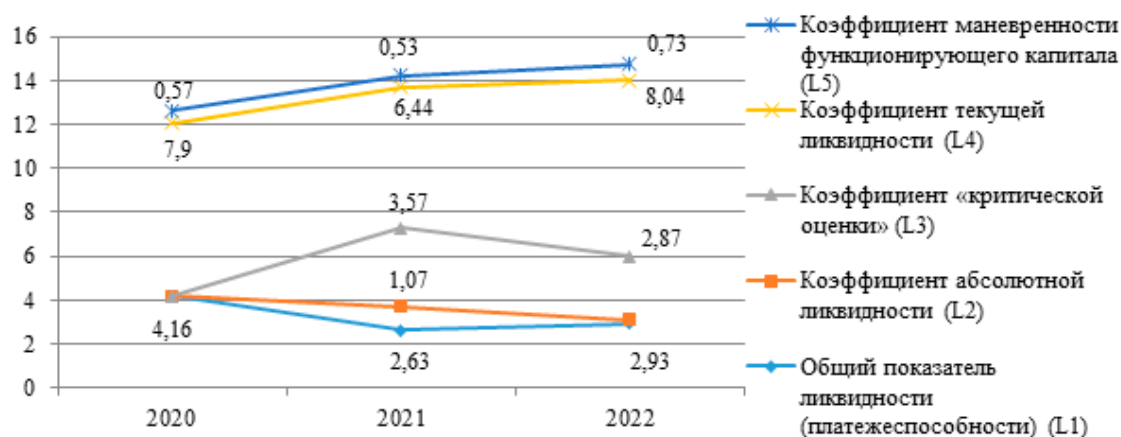


Рис. 1. Динамика показателей платежеспособности и ликвидности в ОАО «Нива»

Несомненно, у предприятия должно быть достаточно перманентного капитала, включающего собственный капитал и долгосрочные обязательства, так как они являются постоянными источниками, которые можно вкладывать в длительный процесс финансовой деятельности. ОАО «Нива» не имеет долгосрочных обязательств, однако оно располагает большим объемом собственных средств, которые и образуют постоянные пассивы.

Четыре неравенства, показывающие соотношение групп активов, исходя из уровня их ликвидности и групп пассивов – обязательств, исходя из сроков их погашения, должны соответствовать следующим выражениям:  $A1 > П1$ ;  $A2 > П2$ ;  $A3 > П3$ ;  $A4 < П4$ . По данным соотношениям предприятие является платежеспособным, за исключением в 2022 году, когда нарушается неравенство по первой группе активов и пассивов (табл. 5).

Итак, в ОАО «Нива» по результатам проведенных расчетов не существует достаточное количество высоколиквидных статей активов для того, чтобы погасить самые срочные долги и краткосрочные пассивы в последнем анализируемом году. Также можно отметить, что в соответствии с имеющими место принципами наиболее оптимальной структуры активов по уровню их ликвидности, дебиторской задолженности с достаточно

небольшими сроками их погашения (A2) должно быть столько, чтобы хватило для расплаты по среднесрочным обязательствам (П2). Данное неравенство нарушается в 2020 году. В данном случае краткосрочные кредиты и займы (среднесрочные обязательства) не покрываются.

За счет медленно реализуемых активов у предприятия имеется возможность погасить долгосрочные пассивы в период с 2020 по 2022 год.

Расчет излишков и недостатков, представленного выше соответствия активов и пассивов, приведен в таблице 6.

По результатам проведенного анализа сделаем вывод: в 2020 г. по второй группе наблюдался недостаток, а в 2022 г. недостаток был по первой группе.

При этом общая сумма недостатков по всем группам соотношения активов и пассивов была значительно меньше по модулю, чем сумма излишков по всем группам.

Значит, ОАО «Нива» является платежеспособным предприятием, то есть за счет оборотных средств может полностью отвечать по своим обязательствам и погашать краткосрочные долги перед кредиторами в период с 2020 г. по 2022 г.

Кoeffициенты текущей и перспективной ликвидности показывают более полную информацию по поводу того, имеется ли у предприятия достаточное количество средств, которых хватило бы для погашения ими обязательств в те-

ние года и в период более одного года. Они по праву считаются важными показателями платежеспособности (табл.7).

Анализ ликвидности ОАО «Нива» позволил сделать следующие выводы: ОАО «Нива» является ликвидным, так как все показатели текущей ликвидности положительные.

Перспективная ликвидность показывает, насколько предприятие может расплатиться по третьей группе пассивов, то есть долгосрочным обязательствам за счет третьей группы активов, в том числе запасами сырья, материалов, готовой продукции, НДС, прочими оборотными активами. Этот показатель в 2020-2022гг. также является положительным, то есть предприятие даже после погашения обязательств в будущем останется способным продолжать бесперебойную деятельность. При этом ситуация улучшается в 2022 году.

Следовательно, ОАО «Нива» в ближайшем будущем также останется ликвидным и платежеспособным. Для полной оценки платежеспособности проведем расчёты показателей ликвидности с применением данных бухгалтерской отчетности ОАО «Нива».

Для количественной оценки ликвидности, можно провести расчеты ее финансовых показателей (рисунок 1).

### Выводы

Анализ и динамика коэффициентов ликвидности позволяет сформулировать следующий вывод: существенная их часть расположилась в рамках своих нормативов, относящихся к аналогичным сферам деятельности, некоторые коэффициенты показывают более высокие показатели по сравнению с нормативными. Вместе с тем, динамика не одинаковая – наблюдается и положительная, и отрицательная. В целом ОАО «Нива» следует оценивать как экономический субъект с достаточным уровнем ликвидности и финансовой устойчивости, который по перспективному значению будет придерживаться текущей деятельности и обеспечит в будущем стабильную работу, даже если придется погашать долги и отвечать по всем обязательствам. Итак, проводя комплексную оценку полученных результатов и систематизируя их, отметим факт благоприятного

финансового положения ОАО «Нива» в 2020-2022 гг.

Для повышения платежеспособности и сбалансирования потоков на ближайшую перспективу можно представить следующие направления работы:

1. Реализация запасов, которые не найдут своего применения в ближайшее время в процессе производства. Данное направление является существенным в силу того, что агропредприятие сформировало 64,3% запасов в совокупных активах в 2022 году.

2. Разработка политики по управлению долгосрочными обязательствами с рекомендацией возможного получения кредита от банка. В сложившейся ситуации (с небольшим значением перманентного капитала) при получении предприятием небольшой суммы долгосрочных кредитов будет возможным положительное отражение на результатах деятельности, так как по финансовому левериджу за счет использования большего объема источников формирования активов, можно повысить результативность деятельности агропредприятия. Следовательно, на следующем этапе совокупный результат улучшится и, соответственно, при увеличении нераспределенной прибыли и собственного капитала повысится и уровень платежеспособности.

3. Применение различных способов по получению отсрочек, товарного кредита от поставщиков и подрядчиков. В настоящее время высококачественное сырье и посадочные материалы, в которых постоянно нуждаются агропредприятия, являются достаточно дорогими, следовательно, отсрочка платежей является порой единственным способом дополнительной мобилизации собственных средств и их использование до наступления даты их платежа.

4. Использование возможностей применения авансов от покупателей для пополнения активов агропредприятия.

5. Использование других методов мобилизации капитала, материальных и денежных ресурсов в целях реализации стратегических планов.

6. Внедрение системы финансового контроллинга в целях защиты от внутриорганизационных и внешних рисков и угроз.

7. Внедрение комплексного управленческого учета и современной системы бюджетирования и планирования.

8. Иные мероприятия по активизации контрольной функции за управлением совокупными активами, в том числе денежными активами и денежными эквивалентами, финансовыми потоками, долгами агропредприятия. В основе оптимального управления денежными потоками и активами находятся приемы и способы анализа финансового состояния предприятия.

При заинтересованности предприятий агробизнеса в росте значений финансовых показателей и финансовых

ресурсов, а также для повышения платежеспособности можно рекомендовать предприятиями не пренебрегать аналитическими финансовыми инструментами.

Такие инструменты дают возможность решать текущие и долгосрочные задачи, направленные на определение оптимального объема денежных активов и денежных эквивалентов, выявления необходимого объема входящих финансовых активов и оценку количества используемых средств.

*Библиографический список*

1. Исмаилов М.Ш. и др. Классификация инвестиционных рисков в строительстве // Инновационные технологии в науке и образовании: сборник статей IX Международной научно-практической конференции. Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение. 2018. С. 60-62.
2. Графеева А.В., Рознина Н.В. Финансовая устойчивость и платёжеспособность как фактор финансовой безопасности предприятия // Современные проблемы финансового регулирования и учета в агропромышленном комплексе. 2017. С. 110-114.
3. Воробьев Ю.Н., Воробьева Е.И. Финансовая устойчивость предприятий // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2015. № 1 (30). С. 5-11.
4. Родионова Е.Д., Гиголаев Г.Ф. Финансовая устойчивость компании // Символ науки. 2015. № 12-1. С. 162-164.
5. Зими́на Л.Ю., Перфильева В.М. Платежеспособность и ликвидность как элементы анализа финансового состояния предприятия // Проблемы экономики и менеджмента. 2016. № 12 (64). С. 36-42.
6. Бородулина К.Б. Анализ методов оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия // Системное управление. 2016. № 1. С. 51-51.
7. Иванова Ю.И., Неудачина П.В., Рознина Н.В. Анализ ликвидности и платёжеспособности организации // Молодые исследователи агропромышленного и лесного комплексов. 2019. С. 158-161.
8. Ильина Н.О., Уколова С.И. Анализ ликвидности предприятия как элемент управления организацией // Политика, экономика и инновации. 2017. № 2. С. 10.
9. Захарова Ю.Н., Леонова А.С. Анализ ликвидности и платежеспособности сельскохозяйственной организации // Научные исследования и разработки. 2016. С. 392-399.
10. Гришаева М.А. Анализ ликвидности и платёжеспособности предприятия // Ответственный редактор. 2016. С. 35-37.