



УДК 336.64

**ASSESSMENT OF THE ORGANIZATION'S SOLVENCY AS AN  
ELEMENT OF ITS FINANCIAL STABILITY  
ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ КАК ЭЛЕМЕНТ ЕЕ  
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ**

Vermicheva V. O. / Вермичева В. О.

master student / магистр

Okincha T. A. / Окинча Т. А.

master student / магистр

Kuban state agrarian University named after I. T. Trubilin,

Krasnodar, Kalinina 13, 350044

Кубанский государственный аграрный университет  
имени И. Т. Трубилина, Краснодар, ул. Калинина 13, 350044

**Аннотация.** В данной статье раскрыто понятие ликвидности и платежеспособности организации. Рассмотрена методика оценки платежеспособности предприятия посредством расчета абсолютных и относительных показателей. В качестве примера объекта анализа приведена сельскохозяйственная организация по реализации плодовой продукции акционерное общество «Виктория-92». Проведен расчет соответствующих показателей платежеспособности исследуемой организации. Выявлены факторы, влияющие на снижение ликвидности и платежеспособности. Разработаны мероприятия по их повышению.

**Ключевые слова:** платежеспособность, ликвидность, финансовое положение предприятия, мероприятия по повышению платежеспособности организации.

**Вступление.**

В настоящее время все субъекты рыночных отношений заинтересованы в том, чтобы получить объективную информацию о финансовом состоянии своих деловых партнеров. Одним из главных показателей финансового состояния является платежеспособность. Важным фактором, который характеризует финансовое положение организации, является способность покрывать свои обязательства [1].

**Основной текст.**

Ликвидность представляет собой способность организации своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства [4]. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, собранных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков (табл. 1).

Для определения ликвидности баланса компании нужно сопоставить итоги данных групп по активу и пассиву. Баланс считается полностью ликвидным, если наблюдаются следующие соотношения [2]:

- $A1 \geq П1$ ;
- $A2 \geq П2$ ;
- $A3 \geq П3$ ;
- $A4 \leq П4$ .



Таблица 1

### Группировка активов и пассивов баланса организации

Активы		Пассивы	
A1	Наиболее ликвидные активы: денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	П1	Наиболее срочные обязательства: вся текущая кредиторская задолженность, просроченные кредиты
A2	Быстрореализуемые активы: дебиторская задолженность с небольшими сроками платежа (кроме просроченной и сомнительной), прочие оборотные средства	П2	Краткосрочные обязательства: кредиты и займы, за исключением просроченных
A3	Медленно реализуемые активы: запасы материальных ценностей, дебиторская задолженность с длительными сроками платежа	П3	Долгосрочные обязательства (раздел IV баланса)
A4	Труднореализуемые активы: все внеоборотные активы	П4	Постоянные пассивы: собственный капитал предприятия (раздел III баланса).

*Авторская разработка*

Для оценки ликвидности часто используют относительные показатели, характеризующие качество структуры бухгалтерского баланса. К ним относятся следующие показатели:

– коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности компания может погасить немедленно за счет денежных средств;

– коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности характеризует, насколько ликвидные средства компании обеспечивают его краткосрочную задолженность;

– коэффициент текущей ликвидности отражает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения своих краткосрочных обязательств в течение данного года.

Платежеспособностью организации является способность субъекта экономической деятельности полностью и срок погашать свою кредиторскую задолженность [3]. Ее оценка осуществляется с помощью соответствующих коэффициентов платежеспособности:

1. Общую платежеспособность организации, которая отражает достаточность у организации средств для погашения всех краткосрочных и долгосрочных обязательств в совокупности за счет всех имеющихся ресурсов.

2. Степень платежеспособности по текущим обязательствам показывает, сколько месяцев необходимо хозяйствующему субъекту для оплаты краткосрочных обязательств, при условии сохранения сложившегося уровня выручки и без осуществления других платежей.

3. Степень платежеспособности общая. Данный показатель характеризует, за сколько месяцев организация способна рассчитаться по всем долгосрочным и краткосрочным обязательствам, при условии сохранения сложившегося уровня выручки и без осуществления других платежей.

В качестве объекта исследования предлагаем провести оценку платежеспособности сельскохозяйственной организации по реализации плодовой продукции АО «Виктория-92». Первоначально проведем анализ



абсолютных показателей ликвидности баланса исследуемого хозяйствующего субъекта (табл. 2).

**Таблица 2**

**Абсолютные показатели ликвидности баланса АО «Виктория-92»,  
на конец года, тыс. руб.**

Актив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Пассив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Платежный излишек (недостаток)		
								2017 г.	2018 г.	2019 г.
A1	4123	4275	6070	П1	38003	80045	86172	33880	75770	80102
A2	33950	14236	11147	П2	31000	62300	133700	-2950	48064	122553
A3	140872	174808	160493	П3	0	8315	6542	-140872	-166493	-153951
A4	295377	381253	490140	П4	405319	423912	441436	109942	42659	-48704
Баланс	474322	574572	667850	Баланс	474322	574572	667850	–	–	–

*Авторская разработка*

Ситуация, сложившаяся с абсолютными показателями ликвидности (табл. 2), выглядит следующим образом:

В 2017 г.:  $A1 < П1$ ;  $A2 > П2$ ;  $A3 > П3$ ;  $A4 < П4$ .

В 2018 г.:  $A1 < П1$ ;  $A2 < П2$ ;  $A3 > П3$ ;  $A4 < П4$ .

В 2019 г.:  $A1 < П1$ ;  $A2 < П2$ ;  $A3 > П3$ ;  $A4 > П4$ .

Отметим, что с каждым годом состояние баланса организации все больше отдалается от состояния полной ликвидности. Так, в 2017 г. наблюдается недостаток денежных средств в размере 33,88 млн руб. для покрытия кредиторской задолженности. В 2018 г. нехватка денежных ресурсов увеличилась до 75,77 млн руб., а также платежи по кредитам и займам превысили величину дебиторской задолженности на 48,06 млн руб. В 2019 г. также произошел рост недостатка денежных средств до 80,1 млн руб. для покрытия кредиторского долга, значительно увеличился размер займов по сравнению с быстрореализуемыми активами до 122,55 млн руб., а также возникла нехватка собственного капитала в размере 48,7 млн руб. для финансирования оборотных средств АО «Виктория-92».

Далее проанализируем относительные показатели ликвидности организации, представленные в табл. 3.

**Таблица 3**

**Коэффициенты ликвидности организации, на конец года**

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение в 2019 г. к 2017 г., ±
Коэффициент текущей ликвидности, ед.	2,593	1,358	0,808	- 1,785
Коэффициент быстрой ликвидности, ед.	0,552	0,130	0,078	- 0,474
Коэффициент абсолютной ликвидности, ед.	0,060	0,030	0,028	- 0,032
Коэффициент «цены» ликвидации, ед.	3,896	2,623	3,950	+ 0,054
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств, ед.	2,042	1,228	0,724	- 1,318
Общий коэффициент ликвидности баланса, ед.	1,184	0,562	0,386	- 0,798

*Авторская разработка*



Согласно анализу, коэффициент текущей ликвидности демонстрирует значительный спад за 2017–2019 гг., а именно на 1,79 ед. Его значение в 2019 г. составило 0,81 ед., что свидетельствует о высоком финансовом риске, вследствие невозможности хозяйствующего субъекта стабильно оплачивать текущие счета. Также неблагоприятную тенденцию отразило снижение коэффициента быстрой ликвидности за период на 0,47 ед., что свидетельствует о неспособности организации погасить текущие обязательства в критической ситуации. Кроме того, значения коэффициента ликвидности при мобилизации средств за весь период свидетельствуют о достаточности мобилизации запасов для покрытия краткосрочных обязательств (более 0,5 ед.).

Общий коэффициент ликвидности баланса свидетельствует о критическом сокращении ликвидности баланса (менее 1 ед.), что также увеличивает риск невозможности АО «Виктория-92» погасить все краткосрочные и долгосрочные обязательства перед кредиторами за счет текущих активов.

Проведем анализ платежеспособности организации, рассматриваемый в табл. 4.

Согласно расчету показателя общей платежеспособности, выявлена отрицательная динамика данного коэффициента, что свидетельствует о том, что у организации в будущем могут возникнуть проблемы по выплате обязательств.

**Таблица 4**

**Коэффициенты платежеспособности хозяйствующего субъекта**

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение в 2019 г. к 2017 г., ±
Общая платежеспособность организации, ед.	3,896	2,623	2,950	- 0,946
Степень платежеспособности по текущим обязательствам, ед.	3,056	7,310	18,075	+ 15,019
Степень платежеспособности общая, ед.	3,056	7,737	18,613	+ 15,557
Коэффициент задолженности по кредитам и займам, ед.	5,393	11,250	11,483	+ 6,090
Коэффициент задолженности другим организациям, ед.	0,892	3,068	6,022	+ 5,130
Коэффициент задолженности фискальной системе, ед.	0,046	0,103	0,084	+ 0,038
Коэффициент внутреннего долга, ед.	4,020	7,624	14,066	+ 10,046

*Авторская разработка*

Степень платежеспособности по текущим обязательствам показывает, что хозяйствующему субъекту необходимо около 18 месяцев для расчета по краткосрочным обязательствам. По сравнению с 2017 г. показатель увеличился на 15,02 ед. Кроме того, чтобы погасить все долгосрочные и краткосрочные обязательства организации необходимо не менее 19 месяцев (2019 г.). По данным 2017 г. хозяйствующий субъект имел возможность погасить их примерно за 3 месяца. Следовательно, сложившаяся тенденция свидетельствует о вероятной неплатежеспособности АО «Виктория-92».



Отметим, что для погашения долга по банковским кредитам и займам организации необходимо не менее 11 месяцев. За исследуемый период показатель увеличился на 6,1 ед. Коэффициент внутреннего долга свидетельствует о том, что задолженность перед работниками, учредителями по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств организация способна погасить не менее чем за 14 месяцев (в 2019 г.).

В целом, необходимо отметить, что у хозяйствующего субъекта существует высокая вероятность стать полностью неплатежеспособным.

Для оптимизации платежеспособности АО «Виктория-92» рекомендуем произвести реализацию части запасов на 28 % (43,93 млн руб.), объем которых в 2019 г. составил 159,18 млн руб., что позволит не только облегчить структуру активов, но и снизит себестоимость продукции, так как хранение запасов требует дополнительных расходов. Данные средства поступят на счета хозяйствующего субъекта. Кроме того высокий уровень запасов увеличивает зависимость организации от кредиторов, что в результате способствует улучшению ее ликвидности и платежеспособности. Также организации можно предложить осуществить продажу части основных средств в размере 30 млн руб. Данные мероприятия окажут влияние на изменение структуры имущества хозяйствующего субъекта.

В результате прогнозируется рост величины собственного капитала хозяйствующего субъекта примерно на 3 %, удельный вес которого увеличится до около 57 %. В свою очередь, заемный капитал сократится практически на 13 %. За счет перезаключения части контрактов на более долгий срок, долгосрочные обязательства увеличатся в 10,2 раз. Погашение кредиторской задолженности примерно на 56 % повлияет на снижение размера текущих обязательств практически на 33 %. Данные мероприятия соответственно повлияют на изменение ликвидности и финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Рассмотрим изменение абсолютных показателей ликвидности, представленные в табл. 5.

Таблица 5

**Прогноз абсолютных показателей ликвидности хозяйствующего субъекта, млн руб.**

Актив	Факт (2019 г.)	План	Пассив	Факт (2019 г.)	План	Платежный излишек (недостаток)	
						Факт (2019 г.)	План
A1	6,07	50,00	П1	86,17	46,53	+ 80,1	- 3,47
A2	11,15	11,15	П2	133,70	73,70	+ 122,55	+ 62,55
A3	160,49	116,56	П3	6,54	66,54	- 153,95	- 50,02
A4	490,14	460,14	П4	441,44	451,08	- 48,7	- 9,06
Баланс	667,85	637,85	Баланс	667,85	637,85	—	—

*Авторская разработка*

В 2019 г.: A1 < П1; A2 < П2; A3 > П3; A4 > П4.

В 2020 г.: A1 > П1; A2 < П2; A3 > П3; A4 > П4.



В организации появится излишек денежных средств, предназначенных для погашения кредиторской задолженности в размере 3,65 млн руб. Кроме того, сокращение заемных средств, финансируемых за счет дебиторской задолженности уменьшит размер недостатка средств до 62,55 млн руб. Перенос части текущих заемных средств на долгосрочные обязательства, а также снижение уровня запасов сократят излишек до 50,02 млн руб. Продажа части основных средств и увеличение собственного капитала организации сократят величину платежного недостатка до 9,06 млн руб.

Далее рассмотрим изменение основных относительных показателей ликвидности (табл. 6).

Таблица 6

### Прогноз относительных показателей ликвидности организации

Показатель	Факт (2019 г.)	План	Изменение плана к факту, ±
Коэффициент текущей ликвидности, ед.	0,808	1,478	+ 0,670
Коэффициент быстрой ликвидности, ед.	0,078	0,509	+ 0,431
Коэффициент абсолютной ликвидности, ед.	0,028	0,416	+ 0,388
Коэффициент «цены» ликвидации, ед.	3,950	5,555	+ 1,605
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств, ед.	0,724	0,959	+ 0,235
Общий коэффициент ликвидности баланса, ед.	0,386	0,876	+ 0,490

*Авторская разработка*

Предложенные мероприятия также благоприятно повлияют на коэффициенты ликвидности (табл. 6). То есть теперь у организации будет больше возможностей покрыть свои текущие обязательства за счет оборотных активов, так как показатель текущей ликвидности увеличится на 0,67 ед. Также можно наблюдать положительное изменение коэффициента абсолютной ликвидности, а именно на 0,43 ед., то есть хозяйствующий субъект сможет погасить около 51 % краткосрочных обязательств в критической ситуации.

Кроме того, за счет денежных средств АО «Виктоия-92» будет способно погасить около 42 % текущих обязательств, в то время как на текущий момент организация может оплатить только около 3 %. Также произойдет улучшение общего коэффициента ликвидности баланса на 0,49 ед., что уменьшит риск неуплаты всех обязательств АО «Виктория-92».

Далее рассмотрим, какие изменения произошли в коэффициентах платежеспособности организации (табл. 7). Отметим, что для расчета организации по краткосрочным обязательствам организации необходимо около 10 месяцев. По сравнению с 2019 г. показатель платежеспособности по текущим обязательствам сократился на 8,22 ед.

Кроме того, организация способна оплатить все обязательства за 15 месяцев, что на 3,29 ед. ниже по сравнению с 2019 г. Коэффициент задолженности по кредитам и займам практически остался неизменным. В свою очередь, обязательства перед персоналом и учредителями хозяйствующий субъект сможет погасить в течение 11 месяцев.



Таблица 7

## Прогноз основных показателей платежеспособности АО «Виктория-92»

Показатель	Факт (2019 г.)	План	Изменение плана к факту, ±
Общая платежеспособность организации, ед.	2,950	3,341	+ 0,391
Степень платежеспособности по текущим обязательствам, ед.	18,075	9,854	- 8,221
Степень платежеспособности общая, ед.	18,613	15,324	- 3,289
Коэффициент задолженности по кредитам и займам, ед.	11,483	11,482	- 0,001
Коэффициент внутреннего долга, ед.	14,066	10,780	- 3,286

*Авторская разработка*

### Заключение и выводы.

Таким образом, состояние уровня платежеспособности организации является одним из важных показателей финансового положения, так как от него зависит возможность предприятия произвести оплату по своим обязательствам. Так, низкий уровень платежеспособности может привести к непоправимым последствиям, а именно к банкротству. Следовательно, необходимо рационально подходить к вопросу использования финансовых ресурсов и производить мониторинг финансового состояния хозяйствующего субъекта.

### Литература:

1. Ашхотов В. Ю., Климовских Н. В. Обеспечение устойчивости развития предпринимательских структур санаторно-курортного комплекса: монография / В. Ю. Ашхотов, Н. В. Климовских. – Нальчик. – 2015. – 144 с.
2. Губина О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / О. В. Губина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М. – 2020. – 192 с.
3. Климовских Н. В., Артемасова А. Ю. Стратегическое управление в деятельности организации // В сборнике: Экономика и управление в условиях современной России. Материалы IV национальной научно-практической конференции, текстовое электронное издание. – 2020. – С. 183–187.
4. Мельник М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М. В. Мельник, Е. Б. Герасимова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М. – 2020. – 208 с.

**Abstract.** This article describes the concept of liquidity and solvency of the organization. The method of assessing the solvency of an enterprise by calculating absolute and relative indicators is considered. As an example of the object of analysis, the agricultural organization for the sale of fruit products, joint-stock company "Victoria-92", is given. The calculation of the corresponding indicators of the solvency of the organization under study. Factors affecting the decrease in liquidity and solvency are identified. Measures have been developed to improve them.

**Key words:** solvency, liquidity, financial position of the enterprise, measures to improve the solvency of the organization.

Статья отправлена: 12.11.2020 г.

© Вермичева В.О., Окинча Т.А.