

УДК 631.162

***АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО
ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ АО «ЗВЯГИНКИ»)***

Гогина А.Д.

студентка факультета финансы и кредит

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

Аннотация: в статье проведен анализ ликвидности сельскохозяйственного предприятия в разрезе краткосрочной финансовой политики и нахождение путей оптимизации ликвидности. Предметом исследования является АО «Звягинки». В рамках исследования изучены имеющиеся методики анализа ликвидности, оценены показатели ликвидности изучаемого предприятия и влияния на них краткосрочной финансовой политики, а также были обозначены пути повышения ликвидности АО «Звягинки».

Ключевые слова: ликвидность, анализ ликвидности, платежеспособность, сельскохозяйственное предприятие, сельскохозяйственный сектор.

***ANALYSIS OF THE LIQUIDITY OF AN AGRICULTURAL ENTERPRISE
ON THE EXAMPLE OF JSC ZVYAGINKI***

Gogina A.D.

student of the faculty of finance and credit

*Kuban State Agrarian University named after I. T. Trubilin,
Krasnodar, Russia*

ABSTRACT: The article analyzes the liquidity of an agricultural enterprise in the context of short-term financial policy and finds ways to optimize liquidity. The subject of the research is JSC Zvyaginki. The study examined the available methods of liquidity analysis, evaluated the liquidity indicators of the studied enterprise and

the impact of short-term financial policy on them, and identified ways to increase the liquidity of JSC Zvyaginki.

KEYWORDS: Liquidity, liquidity analysis, solvency, agricultural enterprise, agricultural sector.

Ликвидность и платёжеспособность предприятия сельскохозяйственного сектора, являются немаловажными факторами, определяющими возможности развития организации, влияющими на принятие экономических решений как руководством организации, так и ее партнерами-контрагентами [1]. Система объективной оценки ликвидности и платежеспособности организации позволяет компании эффективно распределять долговую нагрузку, управлять капиталом и наиболее эффективно производить капиталовложения.

В научной литературе нет единого подхода к определению ликвидности. Так, Л.Е. Бассовский [2, с.63] и Э.А. Маркарьян [6, с.152] под ликвидностью понимают способность организации рассчитаться по своим краткосрочным обязательствам, используя оборотные активы. Однако так М.Н. Крейнина определяет платежеспособность [5, с.218], О.В. Ефимова - текущую платежеспособность [3, с.186], а В.В. Ковалев [4, с.301] и - ликвидность предприятия. При рассмотрении понятия «ликвидность предприятия» Г.В. Савицкая указывает на возможность использования в качестве средства платежа не только внутренних, но и заемных источников [8, с.322]. А.Г. Герасименко же ликвидность предприятия определяет как возможность его быстрой реализации при банкротстве или самоликвидации [9, с.165]. Актуальность корректной оценки ликвидности предприятия проявляется в современных условиях, когда возрастающая конкуренция вынуждает производителей изыскивать новые пути развития производства, более эффективно привлекать и распоряжаться заемным капиталом. Объективная оценка ликвидности позволит менеджменту наиболее эффективно пользоваться

заемным капиталом, увеличивая оборотные средства или расширяя производство без ущерба текущей деятельности [7].

Целью исследования является анализ ликвидности АО «Звягинки» и разработка рекомендаций по повышению ликвидности и платежеспособности организации. В рамках исследования поставлены задачи по изучению имеющихся методик анализа ликвидности, оценке показателей ликвидности изучаемого предприятия и влияния на них краткосрочной финансовой политики, а также нахождение путей повышения ликвидности АО «Звягинки».

Для оценки ликвидности целесообразно использовать матрицу ликвидности, в которой активы и пассивы разделены по степени ликвидности и соотнесены друг с другом. Эти соотношения позволяют выделить дисбаланс в структуре заемных средств предприятия и скорректировать текущую финансовую политику. Матрица ликвидности представлена в таблице 1[9, с.312].

Таблица 1 – Матрица ликвидности, общий вид.

Группа	Активы	Группа	Пассивы
А1. Абсолютно ликвидные активы	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения	П1. Неотложные обязательства	Кредиторская задолженность
А2. Быстро реализуемые активы	Дебиторская задолженность	П2. Краткосрочные обязательства	Заемные средства + оценочные обязательства + прочие обязательства
А3. Медленно реализуемые активы	Запасы + НДС к вычету + Прочие оборотные активы	П3. Долгосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства
А4. Постоянные активы	Внеоборотные активы	П4. Собственные средства	Капитал и резервы

После составления матрицы проводится сравнение групп ликвидности и делаются соответствующие выводы.

Для оценки ликвидности предприятия при его анализе, сравнении с конкурентами или же при таргетировании финансовой политики используются различные коэффициенты, а именно:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (cash ratio). Показывает обеспеченность предприятия денежными средствами для погашения текущих обязательств. Рассчитывается по формуле:

$$K_{a.l.} = \frac{A1}{П1+П2} \text{ [9, с.312]}$$

(1)

2. Коэффициент промежуточной ликвидности (quick ratio). Показывает способность предприятия погасить краткосрочную задолженность без ущерба операционной деятельности. Рассчитывается по формуле:

$$K_{п.л.} = \frac{A1+A2}{П1+П2} \text{ [9, с.312]}$$

(2)

3. Текущая ликвидность (current ratio). Показывает, сколько раз предприятие может погасить обязательства перед кредиторами, если переведет в денежные средства все свои оборотные активы.

$$K_{т.л.} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} \text{ [9, с.313]}$$

(3)

4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Отражает степень обеспечения оборотных средств предприятия собственным капиталом.

$$K_{сoc} = \frac{П4-A4}{A1+A2+A3} \text{ [9, с.313]}$$

(4)

Для АО «Звягинки» показатели ликвидности для составления полной картины и отражения динамики будут рассчитаны за 2017-2019 гг. В таблице 2 представлена динамика показателей, необходимых для оценки ликвидности предприятия.

Таблица 2. – Показатели АО «Звягинки», необходимые для оценки

Показатель, тыс. руб.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2019 г. к 2017 г., %
Внеоборотные активы	61326	66134	58325	95,1065

Запасы	68358	70129	34104	49,8903
Дебиторская задолженность	2049	3055	33191	1619,8633
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	33000	26132	110067	333,5364
Денежные средства и денежные эквиваленты	19584	40619	277	1,4144
Долгосрочные обязательства	407	-	-	-
Капитал и резервы	177052	188242	238315	134,6017
Кредиторская задолженность	5262	1498	3694	70,2014
Оценочные обязательства	1596	1978	-	-

Из динамики показателей, представленных в таблице 2, уже можно сделать предварительные выводы о том, что компания уже начала работать со своими обязательствами, сокращая долговую нагрузку. Так, за период 2017 – 2019 гг. долгосрочные обязательства компании снизились, кредиторская задолженность уменьшилась на 30,8 %. Вместе с тем в несколько раз возросли показатели дебиторской задолженности на балансе компании. Стоит заметить, что заемных средств у предприятия нет. Однако, для полного представления о текущей ситуации с ликвидностью, необходимо проанализировать матрицу ликвидности, представленную в таблице 3. Показатели рассчитаны исходя из данных бухгалтерской отчетности компании за 2019.

Таблица 3 – Матрица ликвидности для АО «Звягинки» за 2019 г.

Показатель	Значение, тыс. руб.	Показатель	Значение, тыс. руб.
A1	110344	П1	3694
A2	33191	П2	0
A3	34104	П3	0
A4	58325	П4	238315

Исходя из соотношения показателей объемов групп активов компании, представленных в таблице 3, можно сделать следующие выводы: так как $A1 > П1$, это означает, что предприятие в состоянии оплатить задолженность кредитором из собственных заемных. Однако, кратное превышение показателя Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

A1 над П1 показывает также, что компания неэффективно использует денежные средства. Возможно, стоило бы вложить их в оборотные средства или в основные, для масштабирования деятельности. Сумма A1 и A2 также превышает сумму П1 и П2 в несколько раз. Это означает, что компании не угрожает банкротство и она владеет достаточным количеством средств для того, чтобы расплатиться по значительным кредитным обязательствам. Превышение показателя П4 над A4 означает, что основные средства компании – труднореализуемые активы, полностью финансируются из собственных средств. Это показатель устойчивости деятельности компании.

Для окончательного оформления представления о ликвидности компании, необходимо проанализировать значения и динамику коэффициентов ликвидности (источник – данные отчетности компании).

Коэффициенты ликвидности за 2017 год:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{a.l.} = \frac{A1}{П1+П2} = \frac{52584}{5262+1596} = 7,67$$

2. Коэффициент промежуточной ликвидности:

$$K_{п.л.} = \frac{A1+A2}{П1+П2} = \frac{52584+2049}{5262+1596} = 7,97$$

3. Текущая ликвидность:

$$K_{т.л.} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} = \frac{52584+2049+68358}{5262+1596} = 17,93$$

4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$K_{сос} = \frac{П4-A4}{A1+A2+A3} = \frac{177052-61326}{52584+2049+68358} = 0,94$$

Коэффициенты ликвидности за 2018 год:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{a.l.} = \frac{A1}{П1+П2} = \frac{66751}{1498+1978} = 19,2$$

2. Коэффициент промежуточной ликвидности:

$$K_{п.л.} = \frac{A1+A2}{П1+П2} = \frac{66751+3055}{1498+1978} = 20,08$$

3. Текущая ликвидность:

$$K_{т.л.} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} = \frac{66751+3055+70129}{1498+1978} = 40,26$$

4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$K_{сос} = \frac{П4-A4}{A1+A2+A3} = \frac{188242-66134}{66751+3055+70129} = 0,87$$

Коэффициенты ликвидности за 2019 год:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{a.l.} = \frac{A1}{П1+П2} = \frac{110344}{3694} = 29,87$$

2. Коэффициент промежуточной ликвидности:

$$K_{п.л.} = \frac{A1+A2}{П1+П2} = \frac{110344+33191}{3694} = 38,86$$

3. Текущая ликвидность:

$$K_{т.л.} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} = \frac{110344+33191+34104}{3694} = 48,09$$

4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$K_{\text{сос}} = \frac{П4 - А4}{А1 + А2 + А3} = \frac{238315 - 58325}{110344 + 33191 + 34104} = 1,67$$

Расчеты показателей представлены в таблице 4. Показатели рассчитаны на основе данных бухгалтерской отчетности компании за 2017-2019 гг.

Таблица 4 – Динамика коэффициентов ликвидности АО «Звягинки» за 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2019 г. к 2017 г., п.
К. абсолютной ликвидности	7,67	19,2	29,87	3,89439
К. промежуточной ликвидности	7,97	20,08	38,86	4,87578
Текущая ликвидность	17,93	40,26	48,09	2,6821
К. обеспеченности собственными средствами	0,94	0,87	1,67	1,7766

Показатели ликвидности АО «Звягинки» демонстрируют сначала значительный ежегодный рост всех показателей, иными словами, за три года ликвидность предприятия возросла.

Коэффициент абсолютной ликвидности демонстрирует по итогам 2019 года значение 29,87 п. Это очень хороший показатель с точки зрения потенциального кредитора, он показывает, что компания может себе позволить значительные займы и вложения. С другой стороны, компания может себе это позволить, однако ничего не делает, и денежные средства лежат у нее на балансе мертвым грузом. Возможно, менеджменту следует оценить возможности дальнейшего расширения деятельности, или хотя бы финансовых вложений.

Коэффициент промежуточной ликвидности позволяет оценить бизнес на «токсичность», то есть позволяет проверить, может ли компания финансировать оборотные средства без заемных средств в течение хотя бы одного производственного цикла. У АО «Звягинки» значение коэффициента

составляет 38,86 п., что означает частичное присутствие проблем с финансированием основной деятельности.

Коэффициент текущей ликвидности компании в 2019 году составил 48,09 п. На сегодняшний день, в сельском хозяйстве одна из самых высоких норм текущей ликвидности, такое значение может говорить о средней активности использования оборотных средств. Менеджменту компании следует обратить внимание на следующие пути решения этой проблемы: улучшить доступ к краткосрочному кредитованию; работать с дебиторской задолженностью; увеличивать оборачиваемость запасов.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, что на 2019 г. компания более чем на 100% финансировалась за счет собственных средств, что довольно является довольно положительным моментом.

Таким образом, анализ ликвидности предприятия позволяет оценить его стабильность и платежеспособность, качество корпоративного управления, выявить существующие проблемы и найти возможные перспективы.

Анализ ликвидности АО «Звягинки» показал, что у компании все в порядке с финансированием деятельности, она может привлечь дополнительные заемные средства без ущерба платежеспособности. Однако вместе с тем были выявлены проблемы с большим количеством неработающих высоколиквидных активов, лежащим мертвым грузом на балансе компании.

В результате исследования были предложены следующие варианты решения этой проблемы: использование неработающих активов для расширения деятельности; улучшение доступа к краткосрочному кредитованию; работа с дебиторской задолженностью; увеличения оборачиваемость запасов. Предложенные меры рекомендованы к реализации менеджментом компании, что позволит ей в будущем выйти на новый уровень производства

Библиографический список:

1. Аджиева А. Ю. Государственное регулирование формирования рыночных отношений в региональном АПК: дис. – Российский государственный аграрный университет-Московская сельскохозяйственная академия им. КА Тимирязева, 1999.
2. Басовский Л.Е., Лунева А.М., Басовский А.Л. Экономический анализ: Учебное пособие / Под ред. Л.Е. Басовского. М.: ИНФРА-М, 2003 г. 222 с
3. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учет, 2016 г. – 596 с.
4. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М. Альпина Паблишер, 2015 г. – 424 с.
5. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и Сервис, 2017 г. – 400 с.
6. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализа: Учебное пособие. 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2002 г. – 224 с.
7. Сабанчиев А.Х. Формирование стратегии государственного регулирования инновационной деятельности / А.Х. Сабанчиев, А.Ю. Аджиева, И.А. Дикарева // В сборнике: Современные научные исследования: актуальные вопросы, достижения и инновации. Сборник статей победителей III Международной научно-практической конференции. — 2017. — С. 85-88.
8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. 4-е изд., перераб. и доп. – Минск: ООО «Новое знание», 2016 г. – 688 с.
9. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / Алексей Герасименко. 4-е изд. — М.: Альпина Паблишер, 2015 г. — 436 с.
10. ListOrg – каталог организаций, финансовая отчетность – режим доступа: <https://www.list-org.com/company/36550>

Оригинальность 84%