

УДК 631.162

DOI: 10.14451/1.216.61

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

© 2022 Кочкарова Мадина Азрет-Алиевна

Кандидат экономических наук, доцент кафедры
экономического анализа и учета,

Карачаево-Черкесский филиал Университета Синергия (г. Черкесск)

E-mail: 1905jand@gmail.com

Статья посвящена анализу показателей ликвидности сельскохозяйственного предприятия. На основе предложенной группировки статей активов баланса сельскохозяйственного предприятия произведен новый расчет коэффициента критической ликвидности. В условиях инфляционных ожиданий, когда хозяйства не спешат реализовать готовую продукцию, предложенный новый расчет коэффициента критической ликвидности показывает более детальную картину ликвидности сельскохозяйственного предприятия.

Ключевые слова: коэффициенты ликвидности, группировка статей актива и пассива баланса, факторный анализ.

В последние годы в условиях нестабильных экономических факторов хозяйствования наблюдается тенденция, когда сельскохозяйственные предприятия стремятся попридержать готовую продукцию на складе, не спешат ее реализовать, чтобы защитить свои средства от инфляции, а продают по мере приближения сроков погашения обязательств. В этих условиях встает вопрос о более детальном рассмотрении понятия ликвидности, возможности предприятия своевременно и в полном объеме погашать свою задолженность.

Ликвидность – понятие емкое, различают «ликвидность предприятия», «ликвидность активов», «ликвидность баланса». Ликвидность баланса демонстрирует возможности покрытия активами обязательств предприятия. Ликвидность активов является величиной обратной времени превращения их в денежную наличность. Соответственно, чем скорее можно превратить активы в денежные средства, тем выше их ликвидность. Если сумма текущих активов превышает сумму краткосрочных обязательств, то предприятие признается ликвидным. Если совокупная стоимость активов выше суммы краткосрочных и долгосрочных обязательств, то дан-

ное предприятие признается платежеспособным [3, с. 103–106]. В целях выявления путей повышения ликвидности организации большое значение имеет определение факторов, оказывавших негативное влияние на деятельности хозяйства, минимизация которых в перспективе будет способствовать улучшению положения предприятия.

В целях анализа ликвидности предприятия активы баланса группируются по степени ликвидности, а пассивы – по степени срочности. При этом группы активов располагаются в порядке убывания степени ликвидности от А1 до А4, а группы пассива – в порядке возрастания сроков погашения от П1 до П4 (таблица 1) [1, с. 38–40].

Необходима методика, которая позволит показать максимально действительную картину ликвидности баланса сельскохозяйственного предприятия, соответствующую возможностям хозяйства ответить по своим финансовым обязательствам, быстро реализовав свои средства.

В условиях инфляции многие сельскохозяйственные предприятия, как колхоз «Кубань», предпочитают попридержать продукцию на складе и не спешить с ее реализацией. Спрос

Таблица 1: Группировка активов и пассивов баланса колхоза «Кубань», тыс. руб.

Группы активов и пассивов	2018	2019	2020	2021	Темпы роста за 2018–2021 гг., %
A1 ¹	4068+21=4089	764+21=785	245+21=266	11724+21=11745	В 2,87 раза
A2 ²	3800	1132	987	4975	130,92
A3 ³	67381	83113	86997	79878	118,55
A4 ⁴	20798	19705	19352	19101	91,84
П1 ⁵	5906	9404	3336	2059	34,86
П2 ⁶	–	–	4500	9000	–
П3 ⁷	–	–	–	–	–
П4 ⁸	90162	95331	99766	104640	116,06

¹ Наиболее ликвидные активы: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

² Быстрореализуемые активы: дебиторская задолженность и прочие оборотные активы.

³ Медленно реализуемые активы: запасы и НДС по приобретенным ценностям.

⁴ Трудно реализуемые активы: внеоборотные активы.

⁵ Наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность.

⁶ Краткосрочные пассивы: краткосрочные кредиты и займы.

⁷ Долгосрочные пассивы: долгосрочные обязательства.

⁸ Постоянные пассивы: капитал и резервы.

на основные виды сельскохозяйственной продукции стабильный. Для того чтобы защитить свои средства от инфляции сельхозтоваропроизводители продают готовую продукцию по мере необходимости, в случае когда возникает необходимость в средствах, чтобы ответить по своим обязательствам. Учитывая, что основные виды сельскохозяйственной продукции обладают довольно высокой ликвидностью, на наш взгляд, стоит вычленивать из общей статьи «Запасы» такие статьи как готовая продукция и товары для перепродажи, семена (в колхозе – пшеница, кукуруза на зерно), животные на выращивании и откорме (в колхозе – крупный рогатый скот и овцы), корма и включить их в группу быстрореализуемых активов (A2) наряду с дебиторской задолженностью. Остальные группы сырья, материалов и других аналогичных ценностей, входящие в статью «Запасы», как то гербициды, минеральные удобрения, ГСМ, запасные части оставить в группе медленно реализуемых активов (A3) (таблица 2). В современных нестабильных, зачастую непредсказуемых условиях хозяйствования, когда сельхозтоваропроизводители зависят от мировой политической обстановки, рыночной конъюнктуры повышение доли гото-

вой продукции в оборотных активах аграрных хозяйств не следует расценивать как следствие затоваривания и отсутствия спроса на сельскохозяйственную продукцию. Это отражение их целевой установки – защитить свои средства от высоких темпов инфляции, обеспечить себе запас прочности – не финансовый, а более надежный «товарный».

Общая сумма по статьям: готовая продукция и товары для перепродажи, семена (в колхозе – пшеница, кукуруза на зерно), животные на выращивании и откорме (в колхозе – крупный рогатый скот и овцы), корма и включенным в группу быстрореализуемых активов (A2), выросла за 2018–2021 гг. на 12735 тыс. руб., при этом их суммарная доля в запасах увеличилась с 69,87 до 74,89%.

Сгруппированные по степени ликвидности активы, и по степени срочности пассивы используются в расчете показателей ликвидности. Платежеспособность характеризуется показателем ликвидности, которые рассчитываются как отношение групп активов баланса организации, в сумме составляющих его оборотные средства к величине срочных обязательств. Коэффициент абсолютной ликвидности отражает часть теку-

Таблица 2: Группировка активов и пассивов баланса колхоза «Кубань» с предложенными изменениями в их расчете, тыс. руб.

Группы активов и пассивов	2018	2019	2020	2021	Темпы роста за 2018–2021 гг., %
A1 ¹	4068+21= 4089	764+21= 785	245+21= 266	11724+21= 11745	В 2,87 раза
A2 ²	3800+20583+19477+5572+1450=50882	1132+39202+8709+8068+1880=58991	987+35794+27838+2600+977=68196	4975+46288+4046+7683+1800=64792	127,34
A3 ³	67381-(20583+19477+5572+1450)=20299	83113-(39202+8709+8068+1880)=25254	86997-(35794+27838+2600+977)=19788	79878-(46288+4046+7683+1800)=20061	98,83
A4 ⁴	20798	19705	19352	19101	91,84
П1 ⁵	5906	9404	3336	2059	34,86
П2 ⁶	-	-	4500	9000	-
П3 ⁷	-	-	-	-	-
П4 ⁸	90162	95331	99766	104640	116,06

¹ Наиболее ликвидные активы: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

² Быстрореализуемые активы: дебиторская задолженность и прочие оборотные активы, а также готовая продукция и товары для перепродажи, семена, животные на выращивании и откорме, корма.

³ Медленно реализуемые активы: запасы за минусом таких статей как готовая продукция и товары для перепродажи, семена, животные на выращивании и откорме, корма.

⁴ Трудно реализуемые активы: внеоборотные активы.

⁵ Наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность.

⁶ Краткосрочные пассивы: краткосрочные кредиты и займы.

⁷ Долгосрочные пассивы: долгосрочные обязательства.

⁸ Постоянные пассивы: капитал и резервы.

щей задолженности, которая может быть погашена в ближайшее время. Коэффициент критической ликвидности показывает часть текущих обязательств, которая может быть погашена за счет наличности плюс ожидаемые поступления от реализации продукции. Коэффициент текущей ликвидности отражает ожидаемую платежеспособность предприятия за производственный цикл [2].

Учитывая, что при предложенной группировке статей актива баланса сельскохозяйственного предприятия величина быстрореализуемых активов увеличится (A2), то, конечно, уровень коэффициента критической ликвидности вырастет по сравнению с показателем, рассчитанном исходя из стандартной общепринятой группировки статей актива и пассива баланса (таблица 3).

За 2018–2021 гг. коэффициент абсолютной

ликвидности увеличился на 53,4%. В то же время коэффициент текущей ликвидности сократился на 31,46%. Коэффициент критической ликвидности, рассчитанный при общепринятой группировке статей актива баланса, вырос за 2018–2021 гг. на 13,18%. Тот же показатель, рассчитанный при новой предложенной группировке активов баланса сельскохозяйственного предприятия, сократился на 25,64%. На наш взгляд, именно второй показатель, рассчитанный по предложенной группировке активов баланса, наиболее приближен к отражению действительной картины ликвидности хозяйства.

Тем более что рассчитанный по традиционной формуле показатель критической ликвидности колхоза имеет тенденцию роста и тем самым создает ошибочное представление о динамике ликвидности хозяйства в последнее время. Одновременно динамика коэффициента критиче-

Таблица 3: Анализ показателей ликвидности колхоза «Кубань» за 2018–2021 гг.

Показатель	Формула расчета	2018	2019	2020	2021	Темпы роста за 2018–2021 гг., %
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K1 = \frac{A1}{П1 + П2}$	0,6923	0,0835	0,0339	1,062	153,4
Коэффициент критической ликвидности	$K1 = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	1,3358	0,2038	0,1599	1,5119	113,18
Коэффициент критической ликвидности, рассчитанный по предложенной группировке статей актива баланса	$K1 = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	9,3077	6,3564	8,7369	6,9208	74,36
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{K1 = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}}$	12,7447	9,0419	11,2621	8,7348	68,54

ской ликвидности, рассчитанного по предложенной группировке активов, демонстрирует довольно значительное снижение ликвидности – на четверть. Разнонаправленные тенденции изменения, а также значительный разрыв в темпах изменения между рассчитанными разным способом коэффициентами критической ликвидности, показывают насколько далекими могут быть представления об уровне ликвидности хозяйства от его истинных возможностей по своевременному погашению своих обязательств. В свою очередь, это может привести к принятию ошибочных управленческих решений, что создает дополнительную угрозу финансовой безопасности сельскохозяйственного предприятия.

В различных источниках рассчитанный уровень показателей ликвидности сравнивают с нормативными значениями. Однако встает вопрос насколько приемлемо сравнивать показатели ликвидности предприятий различных отраслей с одними и теми же установленными нормативными ограничениями.

С целью выявления резервов повышения ликвидности хозяйства наиболее рациональным представляется проведение анализа влияния факторов на коэффициент текущей ликвидности. Факторный анализ текущей ликвидности рекомендуется осуществлять методом цепных подстановок [4, с. 568–576].

В таблице 4 представлен расчет влияния

факторов на коэффициент текущей ликвидности, рассчитанный исходя из традиционной группировки статей актива и пассива баланса колхоза «Кубань» в 2021 году методом цепных подстановок.

$$\Delta K_{Тл} = 8,7348 - 12,7447 = -4,0099 \text{ пунктов}$$

В том числе:

– в результате увеличения абсолютно ликвидных активов на 7656 тыс. руб.:

$$\Delta K_{Тл} = 14,0410 - 12,7447 = 1,2963 \text{ пункта}$$

– в результате увеличения быстрореализуемых активов на 1175 тыс. руб.:

$$\Delta K_{Тл} = 14,2399 - 14,0410 = 0,1989 \text{ пунктов}$$

– в результате увеличения медленно реализуемых активов на 12497 тыс. руб.:

$$\Delta K_{Тл} = 16,3559 - 14,2399 = 2,116 \text{ пунктов}$$

– в результате сокращения наиболее срочных обязательств на 3847 тыс. руб.:

$$\Delta K_{Тл} = 46,9150 - 16,3559 = 30,5591 \text{ пунктов}$$

– из-за появления краткосрочных обязательств в сумме 9000 тыс. руб.:

$$\Delta K_{Тл} = 8,7348 - 46,9150 = -38,1802 \text{ пунктов}$$

Как видно из расчетов коэффициент текущей ликвидности в 2021 году снизился на 4,0099 пункта и составил 8,7348 пунктов против 12,7447 пунктов, имевших место в 2018 году.

Все факторы, кроме одного, оказали положительное влияние, способствующее повышению коэффициента текущей ликвидности. Всего лишь один фактор оказал отрицательное, то есть

Таблица 4: Факторный анализ коэффициента текущей ликвидности, рассчитанного при традиционном способе группировки активов и пассивов колхоза «Кубань» в 2018-2021 гг.

Показатель	2018 г.	2021 г.	Отклонение	Подстановки				
				1	2	3	4	5
A1	4089	11745	7656	11745	11745	11745	11745	11745
A2	3800	4975	1175	3800	4975	4975	4975	4975
A3	67381	79878	12497	67381	67381	79878	79878	79878
П1	5906	2059	-3847	5906	5906	5906	2059	2059
П2	0	9000	9000	0	0	0	0	9000
Ктл ¹	12,7447	8,7348	-4,0099	14,041	14,2399	16,3559	46,915	8,7348

¹ Коэффициент текущей ликвидности.

Таблица 5: Факторный анализ коэффициента текущей ликвидности, рассчитанного по предложенным изменениям группировки активов и пассивов колхоза «Кубань» в 2018-2021 гг.

Показатель	2018 г.	2021 г.	Отклонение	Подстановки				
				1	2	3	4	5
A1	4089	11745	7656	11745	11745	11745	11745	11745
A2	50882	64792	13910	50882	64792	64792	64792	64792
A3	20299	20061	-238	20299	20299	20061	20061	20061
П1	5906	2059	-3847	5906	5906	5906	2059	2059
П2	0	9000	9000	0	0	0	0	9000
Ктл ¹	12,7447	8,7348	-4,0099	14,0410	16,3962	16,3559	46,9150	8,7348

¹ Коэффициент текущей ликвидности.

снижающее влияние на коэффициент текущей ликвидности, но его хватило, чтобы уровень показателя сократился почти на треть. Этим фактором, оказавшим решающее влияние на снижение коэффициента текущей ликвидности, стало получение колхозом краткосрочного кредита.

Краткосрочный кредит получен в Россельхозбанке по программе льготного кредитования сельскохозяйственных предприятий. Ставки по льготным кредитам небольшие, от 1 до 5% годовых, что в несколько раз ниже обычных ставок. Недополученные банками доходы им компенсирует государство через Минсельхоз. Значительное снижение процентных ставок позволяет нашему колхозу взять кредит. Таким образом, программа льготного кредитования Правительства РФ оказывает реальную поддержку сельхозтоваропроизводителям.

В таблице 5 представлен расчет влияния факторов на коэффициент текущей ликвидности, рассчитанный исходя из внесенных изменений

в группировку статей актива баланса колхоза «Кубань» в 2021 году методом цепных подстановок. При этом сам результативный показатель не изменится, изменится соотношение факторов, оказывающих влияние на его изменение.

$$\Delta \text{Ктл} = 8,7348 - 12,7447 = -4,0099 \text{ пунктов}$$

В том числе:

– в результате увеличения абсолютно ликвидных активов на 7656 тыс. руб.:

$$\Delta \text{Ктл} = 14,0410 - 12,7447 = 1,2963 \text{ пункта}$$

– в результате увеличения быстрореализуемых активов на 13910 тыс. руб.:

$$\Delta \text{Ктл} = 16,3962 - 14,0410 = 2,3552 \text{ пунктов}$$

– в результате сокращения медленно реализуемых активов на 238 тыс. руб.:

$$\Delta \text{Ктл} = 16,3559 - 16,3962 = -0,0403 \text{ пунктов}$$

– в результате уменьшения наиболее срочных обязательств на 3847 тыс. руб.:

$$\Delta \text{Ктл} = 46,9150 - 16,3559 = 30,5591 \text{ пунктов}$$

– из-за появления краткосрочных обязательств в сумме 9000 тыс. руб.:

$\Delta K_{тл} = 8,7348 - 46,9150 = -38,1802$ пунктов

Факторный анализ изменения коэффициента текущей ликвидности, рассчитанного с учетом внесенных предложенных изменений в группировку статей актива баланса колхоза, выявил уже два фактора, оказавших негативное, то есть снижающее влияние на уровень показателя. Решающее влияние на снижение коэффициента текущей ликвидности, как и в предыдущем расчете, оказало получение колхозом краткосрочного кредита. Вторым фактором явилось сокращение медленно реализуемых активов хозяйства, что связано с повышением цен на ГСМ, гербициды

и сокращением возможностей по их приобретению.

В предложенный нами расчет коэффициента критической ликвидности входят денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, а также та часть готовой продукции, в которой и предпочитают сейчас хранить свои средства сельскохозяйственные предприятия. Поэтому, по моему мнению, в сложившихся в настоящее время экономических условиях именно коэффициент критической ликвидности наглядно демонстрирует возможности сельскохозяйственного предприятия к своевременному погашению своих обязательств.

Библиографический список

1. *Гамова Е. Е., Закирова О. В.* Оценка финансового состояния организации : учебно-методическое пособие к выполнению курсовой работы. – Йошкар-Ола : Поволжский государственный технологический университет, 2022. – 56 с. – ISBN 978-5-8158-2296-2. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=696351>.
2. *Гомола А. И., Кириллов С. В.* Составление и использование бухгалтерской отчетности. Профессиональный модуль : учебник. – Москва; Берлин : Директ-Медиа, 2019. – 351 с. – ISBN 978-5-4499-0018-0. – DOI: [10.23681/500628](https://doi.org/10.23681/500628). – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=500628>.
3. *Гузей В. А.* Финансовый анализ : учебное пособие. – Ростов-на-Дону : Издательско-полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2021. – 120 с. – ISBN 978-5-7972-2846-2. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=682186>.
4. *Учет и анализ : учебное пособие / О. В. Глушакова [и др.].* – Кемерово : Кемеровский государственный университет, 2015. – 706 с. – ISBN 978-5-8353-1802-5. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=481643>.