

## АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

### ANALYSIS OF THE LIQUIDITY OF THE BALANCE SHEET OF AN AGRICULTURAL ENTERPRISE

*M. Kochkarova*

*Summary.* The article is devoted to assessing the liquidity of the balance sheet of an agricultural enterprise. Based on the analysis carried out, it was found that in conditions of increasing inflation rates, the existing groupings of items of assets and liabilities of the balance sheet to assess its liquidity do not fully reflect the true picture of the liquidity of an agricultural enterprise. It is proposed to make changes to the grouping of the asset items of the balance sheet of an agricultural enterprise, in which such items as finished products and goods for resale, seeds, animals for cultivation and fattening, feed are isolated from the item "Stocks", which is part of the group of slow-selling assets and included in the group of fast-selling assets along with accounts receivable.

*Keywords:* balance sheet liquidity, grouping of balance sheet assets and liabilities, marginal analysis.

**Кочкарова Мадина Азрет-Алиевна**

Кандидат экономических наук, Карачаево-Черкесский филиал Университета Синергия  
(г. Черкесск)  
1905jand@gmail.com

*Аннотация.* Статья посвящена оценке ликвидности баланса сельскохозяйственного предприятия. На основе произведенного анализа установлено, что в условиях возрастающих темпов инфляции существующие группировки статей актива и пассива баланса для оценки его ликвидности не отражают в полной мере истинную картину ликвидности сельскохозяйственного предприятия. Предложено внести изменения в группировку статей актива баланса сельскохозяйственного предприятия, при которой такие статьи, как готовая продукция и товары для перепродажи, семена, животные на выращивании и откорме, корма вычленены из статьи «Запасы», входящей в группу медленнореализуемых активов и включены в группу быстро реализуемых активов наряду с дебиторской задолженностью.

*Ключевые слова:* ликвидность баланса, группировка статей актива и пассива баланса, предельный анализ.

**Л**иквидность является одним из важнейших показателей финансового состояния предприятия. От уровня ликвидности предприятия зависят его возможности ответить по своим обязательствам своевременно и в полном объеме. Понятие ликвидности довольно объемно, различают «ликвидность предприятия», «ликвидность активов», «ликвидность баланса». Ликвидность организации связывают с ее способностью быстро выполнять свои финансовые обязательства, а при необходимости и быстро реализовать свои средства [4]. Ликвидность активов — это способность хозяйствующего субъекта быстро и с минимальными финансовыми потерями преобразовать свои активы в денежные средства [2]. Ликвидность баланса — это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств [5]. В целях выявления путей повышения ликвидности организации, большое значение имеет определение факторов оказавших негативное влияние на деятельности хозяйства, минимизация которых в перспективе будет способствовать улучшению положения предприятия.

В таблице 1 представлен расчет групп активов и пассивов баланса колхоза «Кубань» Прикубанского

района Карачаево-Черкесской республики для анализа ликвидности баланса (таблица 1). В основе анализа ликвидности баланса — соотношение активов, сгруппированных по степени ликвидности с пассивами, сгруппированными по степени срочности. Существует два подхода к анализу ликвидности баланса — имущественный и функциональный. При первом подходе осуществляется оценка сбалансированности активов и пассивов баланса по срокам. Второй подход иллюстрирует функциональное равновесие между активами и пассивами в основных циклах хозяйственной деятельности (инвестиционный, операционный, денежный циклы). [3, с. 64–70]

Рациональное соотношение соответствующих групп активов и пассивов свидетельствует о повышении ликвидности баланса, уменьшении имеющихся дефицитов, удорожании финансирования предприятия. Соответственно нарушение соотношения соответствующих групп активов и пассивов означает снижение ликвидности баланса, а финансирование организации дешевет. Источники финансирования должны стремиться по величине к величине активов, с которыми они функционально связаны. Предельный анализ ликвидности заключается в сравнительном анализе приростов

Таблица 1. Расчет групп активов и пассивов баланса колхоза «Кубань» для анализа ликвидности баланса, тыс. руб.

| Группы активов и пассивов   | 2018          | 2019        | 2020        | 2021            | Отклонение 2021–2018 гг., тыс. руб. (Δ) |
|---|---------------|-------------|-------------|-----------------|---|
| A1 (наиболее ликвидные активы: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) | 4068+21 =4089 | 764+21 =785 | 245+21 =266 | 11724+21 =11745 | 7656                                    |
| A2 (быстрореализуемые активы: дебиторская задолженность и прочие оборотные активы)    | 3800          | 1132        | 987         | 4975            | 1175                                    |
| A3 (медленно реализуемые активы: запасы и НДС по приобретенным ценностям)             | 67381         | 83113       | 86997       | 79878           | 12497                                   |
| A4 (трудно реализуемые активы: внеоборотные активы)                                   | 20798         | 19705       | 19352       | 19101           | -1697                                   |
| П1 (Наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность)                       | 5906          | 9404        | 3336        | 2059            | -3847                                   |
| П2 (Краткосрочные пассивы: краткосрочные кредиты и займы)                             | -             | -           | 4500        | 9000            | 9000                                    |
| П3 (Долгосрочные пассивы: долгосрочные обязательства)                                 | -             | -           | -           | -               | -                                       |
| П4 (Постоянные пассивы: капитал и резервы)  | 90162         | 95331       | 99766       | 104640          | 14478                                   |

Таблица 2. Предельный анализ ликвидности баланса колхоза «Кубань» за 2018–2021 гг., тыс. руб.

| Подход         | Рациональное соотношение   | Расчет  | Соотношение в колхозе  |
|----------------|--|---|--|
| Имущественный  | $\Delta A4 < \Delta P4$<br>$\Delta A3 > \Delta P3$<br>$\Delta A2 > \Delta P2$<br>$\Delta A1 > \Delta P1$ | $-1697 < 14478$<br>$12497 > 0$<br>$1175 < 9000$<br>$7656 > -3847$ | $\Delta A4 < \Delta P4$<br>$\Delta A3 > \Delta P3$<br>$\Delta A2 < \Delta P2$<br>$\Delta A1 > \Delta P1$ |
| Функциональный | $\Delta A4 < \Delta P4 + \Delta P3$<br>$\Delta A3 > \Delta P1$<br>$\Delta A2 + \Delta A1 > \Delta P2$    | $-1697 < 14478 + 0$<br>$12497 > -3847$<br>$1175 + 7656 < 9000$    | $\Delta A4 < \Delta P4 + \Delta P3$<br>$\Delta A3 > \Delta P1$<br>$\Delta A2 + \Delta A1 < \Delta P2$    |

групп активов и соответствующих им пассивов (таблица 2). Предельный анализ баланса показывает, каким образом организация финансирует увеличение активов. [3, с. 64–70]

Согласно первой методике единственной причиной дефицитности баланса колхоза «Кубань» является несбалансированность дебиторской задолженности и краткосрочных кредитов, по второй методике — несбалансированность суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности и краткосрочных кредитов. Соотношения остальных групп активов и пассивов в колхозе не вызывают опасений, поскольку они не только соответствуют рациональным, но и обладают значительным запасом прочности. Предельный анализ баланса по обоим методикам свидетельствует о чрезмерной сумме краткосрочных кредитов для финансирования хозяйственной деятельности колхоза. Таким образом, получение кра-

ткосрочного кредита в 2021 году привело к снижению ликвидности баланса колхоза «Кубань» по сравнению с 2018 годом.

Снижение ликвидности баланса за 2018–2021 гг. в колхозе «Кубань» обусловлено получением краткосрочных кредитов в Россельхозбанке в последние два года. 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. Основным документом, регламентирующим поддержку отрасли через льготные кредиты, является постановление Правительства № 1528 от 29/12/16 г. В этом документе приведены правила предоставления субсидий банкам, выдающим такие кредиты аграрному сектору. Краткосрочные кредиты на срок до одного года должны пойти на закупку посевного материала, удобрений, средств защиты посевов, оплату энергетических ресурсов. Также можно

Таблица 3. Расчет групп активов и пассивов баланса колхоза «Кубань» для анализа ликвидности баланса с учетом нормативных скидок, тыс. руб.

| Группы активов и пассивов   | 2018   | 2019   | 2020  | 2021   | Отклонение 2021–2018 гг., тыс. руб. (Δ) |
|---|--|--|---|--|---|
| A1 (наиболее ликвидные активы: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)   | 4068+21= 4089                                  | 764+21= 785                                    | 245+21= 266                                   | 11724+21= 11745                                | 7656                                    |
| A2 (быстрореализуемые активы: 80% дебиторской задолженности и прочих оборотных активов, за минусом задолженности учредителей по взносам в уставный капитал, 70% — готовой продукции и товаров для перепродажи, 50% — от величины запасов и НДС за минусом готовой продукции и товаров для перепродажи, а также расходов будущих периодов и товаров отгруженных) | 0,8x (3800+0–0)+0,7x20583+0,5x46798=40847,1    | 0,8x (1132+0–0)+0,7x39202+0,5x43911=50302,5    | 0,8x (987+0–0)+0,7x35794+0,5x51203=51446,9    | 0,8x (4975+0–0)+0,7x46288+0,5x33590=53176,6    | 12329,5                                 |
| A3 (медленно реализуемые активы: 20% — дебиторской задолженности по предыдущему расчету; 30% — готовой продукции и товаров для перепродажи; 50% — от величины запасов по предыдущему расчету; 100% — долгосрочных вложений в материальные ценности, и долгосрочных финансовых вложений)   | 0,2x (3800+0–0)+0,3x20583+0,5x46798+10=30343,9 | 0,2x (1132+0–0)+0,3x39202+0,5x43911+10=33952,5 | 0,2x (987+0–0)+0,3x35794+0,5x51203+10=36547,1 | 0,2x (4975+0–0)+0,3x46288+0,5x33590+10=31686,4 | 1342,5                                  |
| A4 (трудно реализуемые активы: статьи раздела I баланса «Внеоборотные активы», за исключением доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы будущих периодов и дебиторская задолженность долгосрочная)  | 20798–10=20788                                 | 19705–10=19695                                 | 19352–10=19342                                | 19101–10=19091                                 | -1697                                   |
| П1 (0,8 от кредиторской задолженности)  | 4724,8   | 7523,2   | 2668,8  | 1647,2   | -3077,6                                 |
| П2 (0,2 от кредиторской задолженности)  | 1181,2   | 1880,8   | 667,2   | 411,8  | -769,4                                  |
| П3 (долгосрочные и краткосрочные обязательства по займам и кредитам)  | -  | -  | 4500  | 9000   | 9000                                    |
| П4 (собственный капитал)  | 90162  | 95331  | 99766   | 104640   | 14478                                   |

приобретать фасовочное, упаковочное оборудование, ТМЦ для выращивания и хранения продукции. Животноводы могут приобрести корма, молодняк для выращивания, ветпрепараты и др., переработчики могут закупать сырье у производителей (например, молоко) и также оплачивают свои текущие расходы. Поскольку рентабельность сельскохозяйственного производства низкая, сельхозтоваропроизводители не могут позволить себе кредиты по обычным ставкам. Именно значительное снижение процентных ставок позволяет колхозу взять кредит. Поэтому программа льготного кредитования Правительства РФ оказывает значительную поддержку сельхозтоваропроизводителям.

Анализ ликвидности баланса по рассмотренной выше схеме считается приближенным, более точным

является анализ с использованием нормативных скидок. Группировка статей актива и пассива баланса предприятия по данной методике представлена в таблице 3.[1]

Предельный анализ баланса, при котором группировка активов и пассивов произведена с учетом нормативных скидок, показывает их рациональное соотношение в колхозе, причем по обоим методикам (табл. 4).

На наш взгляд, стандартная группировка активов и пассивов не отражает истинного уровня ликвидности сельскохозяйственного предприятия. Для оценки ликвидности и платежеспособности более приемлема методика, при которой группировка активов и пассивов баланса осуществляется с учетом нормативных скидок.

Таблица 4. Предельный анализ ликвидности баланса с использованием метода нормативных скидок колхоза «Кубань» за 2018–2021 гг., тыс. руб.

| Подход         | Рациональное соотношение   | Расчет  | Соотношение в колхозе  |
|----------------|--|---|--|
| Имущественный  | $\Delta A4 < \Delta П4$<br>$\Delta A3 > \Delta П3$<br>$\Delta A2 > \Delta П2$<br>$\Delta A1 > \Delta П1$ | $-1697 < 14478$<br>$1342,5 > 0$<br>$12329,5 > 9000$<br>$7656 > -3077,6$   | $\Delta A4 < \Delta П4$<br>$\Delta A3 > \Delta П3$<br>$\Delta A2 > \Delta П2$<br>$\Delta A1 > \Delta П1$ |
| Функциональный | $\Delta A4 < \Delta П4 + \Delta П3$<br>$\Delta A3 > \Delta П1$<br>$\Delta A2 + \Delta A1 > \Delta П2$    | $-1697 < 14478 + 9000$<br>$1342,5 > -3077,6$<br>$12329,5 + 7656 > -769,4$ | $\Delta A4 < \Delta П4 + \Delta П3$<br>$\Delta A3 > \Delta П1$<br>$\Delta A2 + \Delta A1 > \Delta П2$    |

Таблица 5. Предложенная группировка и расчет групп активов и пассивов баланса колхоза «Кубань» для анализа ликвидности баланса сельскохозяйственного предприятия, тыс. руб.

| Группы активов и пассивов  | 2018  | 2019   | 2020   | 2021   | Отклонение 2021–2018 гг., тыс. руб. (Δ) |
|--|---|--|--|--|---|
| A1 (наиболее ликвидные активы: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)  | $4068 + 21 = 4089$                              | $764 + 21 = 785$                               | $245 + 21 = 266$                               | $11724 + 21 = 11745$                           | 7656                                    |
| A2 (быстрореализуемые активы: дебиторская задолженность и прочие оборотные активы, а также готовая продукция и товары для перепродажи, семена, животные на выращивании и откорме, корма) | $3800 + 20583 + 19477 + 5572 + 1450 = 50882$    | $1132 + 39202 + 8709 + 8068 + 1880 = 58991$    | $987 + 35794 + 27838 + 2600 + 977 = 68196$     | $4975 + 46288 + 4046 + 7683 + 1800 = 64792$    | 13910                                   |
| A3 (медленно реализуемые активы: запасы за минусом таких статей как готовая продукция и товары для перепродажи, семена, животные на выращивании и откорме, корма)                        | $67381 - (20583 + 19477 + 5572 + 1450) = 20299$ | $83113 - (39202 + 8709 + 8068 + 1880) = 25254$ | $86997 - (35794 + 27838 + 2600 + 977) = 19788$ | $79878 - (46288 + 4046 + 7683 + 1800) = 20061$ | -238                                    |
| A4 (трудно реализуемые активы: внеоборотные активы)  | 20798   | 19705  | 19352  | 19101  | -1697                                   |
| П1 (Наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность)  | 5906  | 9404   | 3336   | 2059   | -3847                                   |
| П2 (Краткосрочные пассивы: краткосрочные кредиты и займы)  | -   | -  | 4500   | 9000   | 9000                                    |
| П3 (Долгосрочные пассивы: долгосрочные обязательства)  | -   | -  | -  | -  | -                                       |
| П4 (Постоянные пассивы: капитал и резервы)   | 90162   | 95331  | 99766  | 104640   | 14478                                   |

Таблица 6. Предельный анализ ликвидности баланса при предложенной группировке статей его актива и пассива в колхозе «Кубань» за 2018–2021 гг., тыс. руб.

| Подход  | Рациональное соотношение   | Расчет  | Соотношение в колхозе  |
|---|--|---|--|
| Имущественный                                       | $\Delta A4 < \Delta П4$<br>$\Delta A3 > \Delta П3$<br>$\Delta A2 > \Delta П2$<br>$\Delta A1 > \Delta П1$ | -1697 < 14478<br><b>-238 &lt; 0</b><br>13910 > 9000<br>7656 > -3847 | $\Delta A4 < \Delta П4$<br>$\Delta A3 < \Delta П3$<br>$\Delta A2 > \Delta П2$<br>$\Delta A1 > \Delta П1$ |
| Функциональный                                      | $\Delta A4 < \Delta П4 + \Delta П3$<br>$\Delta A3 > \Delta П1$<br>$\Delta A2 + \Delta A1 > \Delta П2$    | -1697 < 14478 + 0<br>-238 > -3847<br>13910 + 7656 < 9000            | $\Delta A4 < \Delta П4 + \Delta П3$<br>$\Delta A3 > \Delta П1$<br>$\Delta A2 + \Delta A1 < \Delta П2$    |
| Функциональный для сельскохозяйственных предприятий | $\Delta A4 < \Delta П4 + \Delta П3$<br>$\Delta A3 + \Delta A2 + \Delta A1 > \Delta П1 + \Delta П2$       | -1697 < 14478 + 0<br>-238 + 13910 + 7656 ><br>-3847 + 9000          | $\Delta A4 < \Delta П4 + \Delta П3$<br>$\Delta A3 + \Delta A2 + \Delta A1 > \Delta П1 + \Delta П2$       |

Однако, на наш взгляд, и эта методика группировки статей актива и пассива не может быть справедливой для оценки ликвидности баланса сельскохозяйственных предприятий в современных условиях экономики.

В обстановке нестабильности экономических условий и инфляции многие сельхозтоваропроизводители предпочитают попридержать продукцию на складе и не спешить с ее реализацией. Высокая доля готовой продукции в статье «Запасы» свидетельствует вовсе не о затоваривании и низком спросе на продукцию. Спрос на основные виды сельскохозяйственной продукции стабильный. Для того чтобы защитить свои средства от инфляции сельхозтоваропроизводители продают готовую продукцию по мере необходимости, в тот момент, когда нужны средства, чтобы ответить по своим обязательствам. Учитывая, что основные виды сельскохозяйственной продукции высоколиквидные, на наш взгляд, стоит внести небольшое изменение в группировку статей актива и пассива баланса, и вычленив из обобщающей статьи «Запасы» такие статьи как готовая продукция и товары для перепродажи, семена (пшеница, кукуруза на зерно), животные на выращивании и откорме (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 средства защиты растений, минеральные удобрения, ГСМ, запасные части, оставить в группе медленно реализуемых активов (A3) (таблица 5).

При видоизмененной нами группировке статей актива и пассива баланса сельскохозяйственного предприятия, средства от продажи быстрореализуемых активов аграрных хозяйств, срок оборота которых составляет один производственный цикл (один год) могут покрыть кредиторскую задолженность и краткосрочные кредиты и займы. Приобретение медленно-

реализуемых активов, достаточных для осуществления одного производственного цикла также может быть осуществлено за счет средств, полученных от реализации высоколиквидной сельскохозяйственной продукции. Как правило, долгосрочные кредиты берут с целью приобретения основных средств, техники, оборудования. В настоящее время в регионе сельхозтоваропроизводители редко отваживаются на долгосрочные кредиты, так как проценты по ним обычно превышают уровень рентабельности сельскохозяйственного производства. Вместо того, чтобы приобретать на средства долгосрочных кредитов новую технику, зачастую сельскохозяйственные предприятия обращаются к сторонним организациям за оказанием необходимых услуг, например, по перевозке продукции. В некоторых случаях новую технику берут в аренду. Таким образом, приобретение, использование трудно реализуемых внеоборотных активов оплачиваются за счет собственных средств, а также долгосрочных обязательств.

Наиболее подходящими соотношениями групп актива и пассива баланса сельскохозяйственного предприятия, который максимально приближены к современным экономическим реалиям, являются следующие два соотношения.

$$\Delta A4 < \Delta П4 + \Delta П3$$

$$\Delta A3 + \Delta A2 + \Delta A1 > \Delta П1 + \Delta П2$$

Для первого неравенства рациональным соотношением будет соотношение, в котором сумма излишков постоянных пассивов, включающих капитал и резервы ( $\Delta П4$ ) и долгосрочных пассивов, отражающих долгосрочные обязательства ( $\Delta П3$ ) превышает величину излишка трудно реализуемых, т.е. внеоборотных активов ( $\Delta A4$ ). Для второго неравенства рациональным будет соотношение, при котором сумма излишков наиболее ликвидных ( $\Delta A1$ ), быстрореализуемых ( $\Delta A2$ ) и медлен-

нореализуемых активов (ДАЗ) превысит сумму излишков наиболее срочных обязательств, т.е. кредиторской задолженности (ДП1) и краткосрочных пассивов (ДП2).

Таким образом, немного видоизмененная нами группировка статей актива и пассива баланса и их соотношение для аграрного хозяйства показывают, на наш взгляд, наиболее реалистичную степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства в современных условиях хозяйствования соответствует сроку погашения обязательств. Конечно, сделанные небольшие предложения не претендуют на абсолютное отражение уровня ликвидности баланса предприятий в современных условиях хозяйствования и нуждаются в дальнейших исследованиях и проработках.

При имущественном подходе к предельному анализу ликвидности баланса по предложенной группировке статей актива и пассива выявлено нерациональное соотношение групп активов и пассивов. А вот при функциональном подходе к анализу баланса соотношение активов и пассивов колхоза демонстрирует соответствие требуемым условиям рациональности (таблица

б). В тоже время немного измененный функциональный подход для предельного анализа баланса сельскохозяйственного предприятия демонстрирует рациональное соотношение в колхозе «Кубань».

Вопрос заключается не в том, чтобы составить для предприятия максимально удобный расчет групп активов и пассивов, при котором легко достигнуть их рационального соотношения с тем, чтобы назвать баланс ликвидным. 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 современных условиях высокая доля готовой продукции в оборотных активах сельскохозяйственного предприятия говорит не о затоваривании и низком спросе на его продукцию, а желании защитить свои средства от инфляции и их рациональном управлении, а также возможности ответить по своим обязательствам в полном объеме и в кратчайшие сроки по мере необходимости. Таким образом, хотите узнать насколько крепко хозяйство стоит на ногах, не смотрите на его расчетные счета, а окиньте взглядом его закрома.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Баранова И.В., Хабарова А.С. Ликвидность как ключевая характеристика финансового состояния организации // Журнал «Сибирская финансовая школа». — 2020 № 2 (138) Апрель-Июнь. — С. 28–39. — URL: [https://journal.safbd.ru/ru/issues/2020-no2-138-aprel-iyun\\_article\\_28-39](https://journal.safbd.ru/ru/issues/2020-no2-138-aprel-iyun_article_28-39)
2. Кобелева И.В., Ивашина Н.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учеб. пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Инфра-М, 2019. 292 с.
3. Когденко В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Юнити-Дана, 2011. — 399 с.
4. Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит». 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юнити-Дана, 2017. 575 с.
5. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. 2-е изд., доп. М.: Инфра-М, 2019. 374 с.

© Кочкарлова Мадина Азрет-Алиевна ( 1905jand@gmail.com ).

Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»