

УДК 658.15:631.1

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АГРАРНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

**Елена Сергеевна Сутормина<sup>1</sup>**

кандидат экономических наук, доцент

lena.sutormina.85@mail.ru

**Марина Михайловна Грицкова<sup>2</sup>**

студент

Dgrizkov82@yandex.ru

**Софья Игоревна Муравьева<sup>3</sup>**

магистрант

sgorbunova3088@gmail.com

Мичуринский государственный аграрный университет

г. Мичуринск, Россия

**Аннотация.** В статье проводится комплексный анализ финансовой устойчивости и платежеспособности сельскохозяйственной организации на примере СХПК «Родина» за 2022–2024 гг. Актуальность исследования обусловлена необходимостью адаптации методик финансового анализа к специфике аграрного сектора в условиях ужесточения конкуренции и роста стоимости заемных ресурсов. Результаты исследования свидетельствуют о наличии скрытых рисков снижения эффективности деятельности, несмотря на формально высокие показатели устойчивости. Материалы статьи имеют практическую значимость для совершенствования системы финансового менеджмента в аграрных организациях и могут быть использованы для разработки мер по оптимизации структуры активов и повышению рентабельности.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, платежеспособность, сельскохозяйственная организация, анализ баланса, собственный капитал, оборотные активы, аграрный сектор, финансовый анализ.

В современных экономических условиях одними из важнейших критериев оценки работы предприятия выступают платежеспособность и финансовая устойчивость. Их анализ позволяет корректировать стратегию развития бизнеса, оперативно реагировать на рыночные изменения и минимизировать влияние внешних угроз.

Кроме того, эти показатели непосредственно влияют на:

- конкурентоспособность компании;
- привлекательность для инвесторов;
- соблюдение интересов акционеров и кредиторов.

Уровень финансовой устойчивости и платежеспособности также отражает эффективность системы финансового менеджмента организации.

Проведенный анализ теоретических основ позволяет сформулировать следующие ключевые выводы о сущности, взаимосвязи и механизмах обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности организации:

1. Финансовая устойчивость – это долгосрочная характеристика, отражающая способность организации сохранять сбалансированную структуру капитала, обеспечивать независимость от краткосрочных колебаний рынка и генерировать достаточные внутренние ресурсы для развития. Ее ядро – оптимальное соотношение собственного и заемного капитала (автономия, леверидж) и обеспеченность активов стабильными источниками финансирования.

2. Платежеспособность – это краткосрочная характеристика, определяющая способность организации своевременно и в полном объеме исполнять свои текущие (краткосрочные) финансовые обязательства за счет достаточного объема высоколиквидных активов. Ее основа – соотношение ликвидных активов и краткосрочных пассивов (абсолютная, срочная, текущая ликвидность).

Финансовая устойчивость является фундаментом платежеспособности. Организация с высокой автономией и рациональной структурой долгосрочного

финансирования обладает большей способностью генерировать денежные потоки и поддерживать ликвидность в долгосрочной перспективе.

Платежеспособность выступает внешним проявлением и необходимым условием текущей финансовой устойчивости. Хроническая неплатежеспособность неизбежно ведет к потере доверия контрагентов, кредиторов и, в конечном итоге, к подрыву устойчивости.

Устойчивость без платежеспособности (краткосрочный кризис ликвидности при хорошей структуре капитала) возможен, но угрожает репутации и операционной деятельности. Платежеспособность без устойчивости (за счет чрезмерных краткосрочных займов) – ситуация неустойчивая и рискованная в долгосрочной перспективе.

Для оценки финансовой устойчивости посредством абсолютных показателей воспользуемся методикой, содержание которой сводится к определению возможности обеспечения запасов и затрат нормальными источниками финансирования, заключается в следующем: величину запасов и затрат предприятия необходимо сравнить с имеющимися источниками их формирования (таблица 1).

Таблица 1

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости по величине излишка (или недостатка) СОС в СХПК «Родина» Мичуринского муниципального округа Тамбовской области за 2022-2024 гг.

Показатели	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Отношение 2024 г. к 2022 г.
1. Внеоборотные активы	388266	403716	410303	105,6757
2. Запасы	181341	190045	228357	125,9268
3. НДС	24958	39168	47781	191,4456
4. Собственный капитал	757929	760820	814083	107,4089
5. Долгосрочные обязательства	-	-	-	-
6. Текущие обязательства				
6.1. Кредиты краткосрочные	-	-	-	-
6.2 Поставщики	21	309	33	157,1429
6.3 Авансы полученные	1024	1208	1347	131,543
6.4 Векселя к оплате	-	-	-	-
7. Запасы и затраты (ЗЗ = З+НДС)	206299	229213	276138	133,8533

8. Рабочий капитал (РК=СК+ДО-ВА)	369663	357104	403780	109,2292
9. Нормальные источники финансирования запасов (НИФЗ=РК+КК+РТО)	370708	358621	405160	109,2936
10. Соотношение ЗЗ-РК-НИФЗ	ЗЗ<РК	ЗЗ<РК	ЗЗ<РК	-
11. Тип финансовой устойчивости	абсолютная финансовая устойчивость			-

Таким образом, в течение всего анализируемого периода времени СХПК «Родина» характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью, когда запасы полностью покрываются рабочим капиталом и выполняется неравенство  $ЗЗ < РК$ .

Оценка бухгалтерского баланса сельскохозяйственной организации – ключевой этап анализа финансовой устойчивости. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса СХПК «Родина» Мичуринского муниципального округа Тамбовской области проведем в таблице 2.

Таблица 2

Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса СХПК «Родина»  
Мичуринского муниципального округа Тамбовской области за 2022-2024 гг

Статьи баланса	Годы						Отклонение 2024 года от 2022 года	
	31.12 2022		31.12.2023		31.12.2024			
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	абс., тыс рублей	относ., п.п.
АКТИВ								
I. Внеоборотные активы	388266	50,8	403716	52,7	410303	49,9	22037	98,2
в том числе основные средства	388266	50,8	403716	52,7	410303	49,9	22037	98,2
II. Оборотные активы	376084	49,2	362235	47,3	411325	50,1	35241	101,8
в том числе запасы	181341	23,7	190045	24,8	228357	27,8	47016	117,3
НДС по приобретенным ценностям	24958	3,3	39168	5,1	47781	5,8	22823	175,8
Дебиторская задолженность	78652	10,3	53638	7,0	48497	5,9	-30155	57,3
Фин. вложения	70000	9,2	50000	6,5	50000	6,1	-20000	66,3
Денежные средства и денежные эквиваленты	21133	2,8	29384	3,8	36690	4,5	15557	160,7
БАЛАНС	764350	100	765951	100	821628	100,0	57278	-

ПАССИВ								
<b>III Капитал и резервы</b>	<b>757929</b>	<b>99,2</b>	<b>760820</b>	<b>99,3</b>	<b>814083</b>	<b>99,1</b>	<b>56154</b>	<b>99,9</b>
Уставный капитал	445809	58,3	505006	65,9	503430	61,3	57621	105,1
Резервный капитал	178121	23,3	232264	30,3	233155	28,4	55034	121,8
Нераспределенная прибыль	133999	17,5	23550	3,1	77498	9,4	-56501	53,884
<b>IV Долгосрочные обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V Краткосрочные обязательства</b>	<b>6421</b>	<b>0,8</b>	<b>5131</b>	<b>0,7</b>	<b>7545</b>	<b>0,9</b>	<b>1124</b>	<b>109,3</b>
Кредиторская задолженность	6421	0,8	5131	0,7	7545	0,9	1124	109,3
<b>БАЛАНС</b>	<b>764350</b>	<b>100,0</b>	<b>765951</b>	<b>100,0</b>	<b>821628</b>	<b>100,0</b>	<b>57278</b>	<b>-</b>

В структуре активов прослеживается нарастающий дисбаланс: преобладание основных средств (50% баланса) указывает на недостаток оборотного капитала для операционной деятельности.

Оборотные активы увеличились на 35 241 тыс. руб. (+9.4%), но структурно ухудшились: запасы увеличились на 47 016 тыс. руб. или на 25.9%, доля выросла с 23.7% до 27.8% , что обуславливает риск затоваривания. Снижение дебиторской задолженности на 30 155 тыс. руб. (-38.3%) оценивается как положительная тенденция, но возможно, сокращение рынка сбыта. Увеличились денежные средства на 15 557 тыс. руб. (+73.6%).

В структуре собственного капитала произошло снижение нераспределенной прибыли на 56 501 тыс. руб. (-42.2%) При росте валюты баланса прибыль падает, что говорит о снижении реальной эффективности бизнеса. Произошло увеличение уставного капитала на 57 621 тыс. руб. (+12.9%) и резервного капитала на 55 034 тыс. руб. (+30.9%). Обязательства минимальны (0.9% пассивов),

Таким образом, финансовая устойчивость согласно данным проведенного вертикального и горизонтального анализа высока

Расчет коэффициентов на основе баланса - это ключевой инструмент финансовой диагностики предприятия. В сельском хозяйстве особенно важно: коэффициенты как «лакмусовая бумажка» для контроля ликвидности в период

посевной или уборки, оценки устойчивости при ценовых колебаниях, переговоров с банками о кредитах под сезон. Оценим финансовую устойчивость СХПК «Родина» Мичуринского муниципального округа Тамбовской области с помощью расчета коэффициентов (таблица 3).

Таблица 3

Динамика коэффициентов финансовой устойчивости СХПК «Родина» Мичуринского муниципального округа Тамбовской области за 2022-2024 гг

Показатели	Формула для расчета	Нормативное значение	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Темп роста, %
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	СК / Валюта баланса	> 0.6	0.9915	0.9933	0.9907	99,9
Коэффициент финансового левериджа (зависимости)	ЗК / СК	< 0.7	0.0085	0.0067	0.0093	109,4
Коэффициент обеспеченности СОС	(СК - ВНА) / ОА	> 0.1	0.983	0.986	0.982	99,9

Анализ коэффициентов свидетельствует об абсолютной финансовой независимости, доля собственного капитала превышает 99% во всех периодах - предприятие работает без долговой нагрузки. Собственные средства покрывают все активы, за счет собственных оборотных средств полностью финансируют оборотные активы, что исключает риск неплатежеспособности.

Коэффициенты ликвидности - это финансовые «датчики давления» для бизнеса. Они критически важны (особенно для сельского хозяйства), так как позволяют оценить способность компании мгновенно или в краткосрочной перспективе погасить текущие долги без угрозы банкротства (таблица 4).

Коэффициенты в десятки раз превышают норму, но это не признак финансового здоровья, а следствие дисбаланса: оборотные активы (362-411 млн руб.) > краткосрочные обязательства (5-7 млн руб.), сложившегося в результате минимальной долговой нагрузки: заемные средства составляют лишь 0.7-0.9% пассивов. При этом отмечается неэффективное использование капитала: деньги «заморожены» в активах вместо инвестиций в развитие. Вместе с тем

избыточные деньги (36,7 млн рублей в 2024 году) и финансовые вложения (50 млн рублей) можно было бы направить на модернизацию техники, покупку земель, развитие переработки.

Таблица 4

Динамика коэффициентов финансовой ликвидности СХПК «Родина» Мичуринского муниципального округа Тамбовской области за 2022-2024 гг

Показатели	Формула для расчета	Нормативное значение	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Темп роста, %
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(\text{ДС} + \text{Кр.Фин. Вл.}) / \text{Кр.Обяз.}$	$> 0.2$	14.19	15.47	11.49	80,9
Коэффициент срочной ликвидности	$(\text{ДС} + \text{Кр.Фин. Вл.} + \text{ДЗ}) / \text{Кр.Обяз. т.}$	0,7-1,0	26.45	25.92	17.92	67,8
Коэффициент текущей ликвидности	$\text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}$	1,5-2,5	58.59	70.60	54.52	93,0

Таким образом, СХПК «Родина» Мичуринского муниципального округа может оплатить все долги мгновенно (даже 1-2% оборотных активов хватит для покрытия обязательств). Вместе с тем, можно порекомендовать предприятию оптимизировать структуру пассивов, например, привлечь долгосрочные кредиты под 5-7% годовых для инвестиций (например, на строительство теплиц или закупку элитных семян), что повысит рентабельность без риска потери контроля (доля займов  $< 20\%$  сохранит автономию). Возможно пересмотреть политику оборотных активов, сократив финансовые вложения (50 млн рублей в 2024) и направив их в высокомаржинальные проекты, а также уменьшить запасы (228 млн рублей в 2024) до отраслевой нормы (20-25% активов).

На основе проведенного анализа финансового состояния предприятия, несмотря на его исключительно высокую финансовую устойчивость и



платежеспособность, можно разработать мероприятия, направленные на оптимизацию структуры капитала, повышение эффективности использования ресурсов и создание потенциала для роста. Основное внимание следует уделить не «выживанию», а улучшению рентабельности и динамичному развитию.

Мероприятия, направленные на улучшение финансовой устойчивости и платежеспособности:

1. Оптимизация структуры капитала и использование финансового рычага, предполагающая разумное привлечение долгосрочного заемного финансирования: несмотря на текущую сверхвысокую автономию (более 99%), рассмотреть возможность привлечения долгосрочных кредитов под инвестиционные проекты с прогнозируемой доходностью, превышающей стоимость заемных средств. Это позволит увеличить рентабельность собственного капитала (эффект финансового рычага), финансировать перспективные проекты без отвлечения значительных собственных средств, диверсифицировать источники финансирования. Предприятие практически не использует преимущества заемного капитала, «замораживая» избыточные собственные средства в низкодоходных активах (деньги, запасы).

2. Повышение эффективности управления оборотными активами, включающее в себя управление запасами, проведение анализа запасов для выявления неликвидов, избыточных и медленно оборачивающихся позиций, внедрение или оптимизация системы управления запасами (логистика, планирование закупок) для сокращения периода их хранения и высвобождения денежных средств. Цель - снизить темпы роста доли запасов (с 27% до 34% за 3 года).

Кроме того, на предприятии существует объективная необходимость в управлении дебиторской задолженностью. Несмотря на ее снижение, проанализировать эффективность кредитной политики. Слишком жесткая политика (крайне низкая дебиторская задолженность - 5.9% в 2024 году) может ограничивать объемы продаж. Целесообразно разработать бюджет движения денежных средств для точного прогнозирования потоков и предотвращения

излишков или недостатков, разместить временно свободные денежные средства в высоколиквидные и низкорисковые финансовые инструменты (краткосрочные депозиты, векселя надежных банков) для получения дополнительного дохода.

3. Увеличение рентабельности и нераспределенной прибыли. Возможно направить часть избыточных собственных средств (или привлеченные кредиты) на модернизацию производства, освоение новых продуктов, выход на новые рынки. Цель - повысить доходность бизнеса. Целесообразно провести анализ структуры затрат (себестоимости, коммерческих, управленческих расходов) для выявления резервов снижения без ущерба качеству, проанализировать ценообразование на продукцию/услуги для выявления возможностей повышения маржинальности, увеличение нераспределенной прибыли - главный источник внутреннего роста. Необходимо обеспечить устойчивую прибыльность операционной деятельности.

4. Диверсификация деятельности и активов, предполагающая расширение рынков сбыта, поиск новых клиентов или сегментов рынка для увеличения выручки и снижения рисков зависимости от узкого круга потребителей, развитие новых направлений, например, инвестиции в перспективные, связанные или несвязанные с основной деятельностью, проекты для создания дополнительных источников дохода. Можно порекомендовать пересмотреть стратегию размещения временно свободных средств с целью повышения их доходности при допустимом уровне риска.

5. Мониторинг и управление финансовыми рисками, включающий внедрение системы раннего предупреждения, в том числе регулярный расчет и отслеживание ключевых финансовых коэффициентов (платежеспособности, ликвидности, рентабельности, оборачиваемости), несмотря на их текущую безупречность, анализ чувствительности: моделирование влияния негативных изменений рынка (падение спроса, рост цен на сырье) на финансовое состояние. Хотя риск банкротства ничтожен, иметь план действий на случай форс-мажора – признак хорошего управления.

Таким образом, СХПК «Родина» Мичуринского муниципального округа Тамбовской области находится в уникально сильной финансовой позиции с точки зрения классической устойчивости и платежеспособности. Основные риски связаны не с угрозой банкротства или неплатежей, а с неэффективным использованием огромного потенциала собственного капитала и накоплением избыточных запасов.

### **Список литературы:**

1. Быков В. А., Колесов Р. В., Якшилов И. Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. Ярославль: ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2021.- 220 с.
2. Исаенко Е. С., Сафонова О. А. Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью организации // Цифровая экономика: проблемы и перспективы развития: Сборник научных статей 5-й Всероссийской научно-практической конференции, Курск, 15 декабря 2023 года. Курск: ЗАО "Университетская книга", 2023. С. 176-179. EDN QBUMZB.
3. Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. Учебник. М.: Велби, 2016. 424 с.
4. Кострова А. А. Анализ финансовой отчетности по российским и международным стандартам: учебное пособие. Яросл. гос. ун-т им. П. Г. Демидова. Ярославль: ЯрГУ, 2018. 128 с.
5. Самарина Н. С., Тепловодская И. А. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. 2022. № 7. С. 273-281. EDN DPUSAS.

**UDC 658.15: 631.1**

## **ANALYSIS OF FINANCIAL STABILITY OF AGRARIAN ORGANIZATION**

**Elena S. Sutormina**

candidate of economic sciences, associate professor

lena.sutormina.85@mail.ru

**Marina M. Gritskova**

student

Dgrizkov82@yandex.ru

**Sofya Ig. Muravyeva**

master's student

sgorbunova3088@gmail.com

Michurin State Agrarian University

Michurinsk, Russia

**Abstract.** The article conducts a comprehensive analysis of the financial stability and solvency of an agricultural organization on the example of SKHPK Rodina for 2022-2024. The relevance of the study is due to the need to adapt the methods of financial analysis to the specifics of the agricultural sector in the face of tougher competition and an increase in the cost of borrowed resources. The results of the study indicate the presence of hidden risks of reduced performance, despite formally high indicators of sustainability. The materials of the article are of practical importance for improving the financial management system in agricultural organizations and can be used to develop measures to optimize the structure of assets and increase profitability.

**Key words:** financial stability, solvency, agricultural organization, balance sheet analysis, equity, current assets, agricultural sector, financial analysis.

Статья поступила в редакцию 10.09.2025; одобрена после рецензирования 20.10.2025; принята к публикации 31.10.2025.

The article was submitted 10.09.2025; approved after reviewing 20.10.2025; accepted for publication 31.10.2025.